

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. April 2020**

IP Fonds

Investmentfonds
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg K227

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes oder der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

IP Fonds
Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Informationen für die Anleger in Deutschland	6
Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	9
Kombinierte Vermögensaufstellung	12
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	13
IP Multi-Flex	14
Vermögensaufstellung.....	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	15
Entwicklung des Nettovermögens	16
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	17
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	20
IP Bond-Select	21
Vermögensaufstellung.....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	22
Entwicklung des Nettovermögens	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	27
IP White	28
Vermögensaufstellung.....	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	29
Entwicklung des Nettovermögens	30
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
IP White-Pro	33
Vermögensaufstellung.....	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	34
Entwicklung des Nettovermögens	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	38
IP Black	39
Vermögensaufstellung.....	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	40
Entwicklung des Nettovermögens	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	43
IP Blue	44
Vermögensaufstellung.....	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	45
Entwicklung des Nettovermögens	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	50
IP Grönegau 1	51
Vermögensaufstellung.....	51
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	52
Entwicklung des Nettovermögens	53
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	54
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	57

IP Fonds

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial	58
Vermögensaufstellung.....	58
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	59
Entwicklung des Nettovermögens.....	60
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	61
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	63
IP Quantamental Europe	64
Vermögensaufstellung.....	64
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	65
Entwicklung des Nettovermögens.....	66
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	67
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	70
BremenKapital FairInvest	71
Vermögensaufstellung.....	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	72
Entwicklung des Nettovermögens.....	73
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	74
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	75
Erläuterungen zum Jahresabschluss	76
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	89

IP Fonds
Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft S.A. 53, Rue Gabriel Lippmann L-6947 NIEDERANVEN
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Herr Thorsten ROTH FREIE INTERNATIONALE SPARKASSE S.A. L-6947 NIEDERANVEN
weitere Verwaltungsratsmitglieder	Herr Martin HUBER FREIE INTERNATIONALE SPARKASSE S.A. L-6947 NIEDERANVEN Dr. MM S.à.r.l. vertreten durch Herrn Dr. Matthias Malzer 5, Rue de Reims, L-2417 LUXEMBURG (seit dem 28. Februar 2020) Herr Alexander BRAUN FINBEAT GmbH D-20095 HAMBURG (bis zum 4. September 2019)
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Herr Lars ROSENFELD Herr Martin HUBER
Verwahrstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG Autonome Anstalt öffentlichen Rechts 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Administrativer Agent und Transferagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG mit Übertragung der Aufgaben an EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Financial Manager (Fondsmanager) für alle Teilfonds außer IP White und BremenKapital FairInvest	FREIE INTERNATIONALE SPARKASSE S.A. 53, Rue Gabriel Lippmann L-6947 NIEDERANVEN

IP Fonds

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Financial Manager (Fondsmanager):
für Teilfonds IP White:**

ARAMEA ASSET MANAGEMENT AG
Kleine Johannisstraße 4
D-20457 HAMBURG
(seit dem 16. März 2020)

FREIE INTERNATIONALE SPARKASSE S.A.
53, Rue Gabriel Lippmann
L-6947 NIEDERANVEN
(bis zum 15. März 2020)

**Financial Manager (Fondsmanager)
für den Teilfonds
BremenKapital FairInvest**

DIE SPARKASSE BREMEN AG
Am Brill 1-3
D-28195 BREMEN

**Financial Manager (Fondsmanager)
für den Teilfonds
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial**

VM VERMÖGENS-MANAGEMENT GmbH
Berliner Allee 10
D-40212 DÜSSELDORF

**Financial Manager (Fondsmanager)
für Teilfonds IP Quantamental Europe**

W CAPITAL MANAGEMENT (GIBRALTAR) LIMITED
205 Neptune House
GX11 1AA Gibraltar
(seit dem 15. Mai 2020)

Anlageberater

**für die Teilfonds IP White,
IP White-Pro und IP Black**

COVESTO ASSET MANAGEMENT GmbH
Schauenburgerstraße 10
D-20095 HAMBURG
(seit dem 16. März 2020)

PRISMATIC FUNDS GmbH
Schauenburgerstraße 10
D-20095 HAMBURG
(bis zum 15. März 2020)

Als **Tied Agent** unter dem Haftungsdach der
NFS Netfonds Financial Service GmbH
Heidenkampsweg 73, D-20097 HAMBURG

für den Teilfonds IP Grönegau 1

KREISSPARKASSE MELLE
Mühlenstraße 28
D-49324 MELLE

**für den Teilfonds BremenKapital
FairInvest**

GET CAPITAL AG
Heinz-Nixdorf-Straße 31
D-41179 MÖNCHENGLADBACH

Réviseur d'Entreprises agréé

BDO Audit
1, Rue Jean Piret
L-2350 LUXEMBURG

IP Fonds

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Vertriebs- und Zahlstellen

FREIE INTERNATIONALE SPARKASSE S.A.
53, Rue Gabriel Lippmann
L-6947 NIEDERANVEN

DIE SPARKASSE BREMEN AG
Am Brill 1-3
D-28195 BREMEN

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-1100 WIEN

IP Fonds

Informationen für die Anleger in Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist:

DIE SPARKASSE BREMEN AG
Am Brill 1-3
D-28195 BREMEN

Der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Jahresbericht und der Halbjahresbericht und die Besteuerungsgrundlagen sind bei der Informationsstelle kostenlos erhältlich. Etwaige Mitteilungen an die Anleger, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile sowie andere für die Anleger bestimmte Informationen werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.inter-portfolio.com veröffentlicht.

Fondsanteile können bei der Zahlstelle erworben, zurückgegeben und umgetauscht werden.

IP Fonds

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft

IP Multi-Flex

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds deutliche Mittelabflüsse von etwa € 9,3 Mio. Demgegenüber standen nur leichte Mittelzuflüsse von etwa € 1,7 Mio. Damit ging das Nettovermögen im Geschäftsjahr um ca. 38% zurück. Der Portfolioanteil an Anleihen wurde im Berichtszeitraum von 26% auf knapp 40% deutlich erhöht. Dabei lag der Schwerpunkt wie im Vorjahr auf Unternehmensanleihen mit überwiegend kurzer Restlaufzeit. Die Aktienquote blieb zum Ende des Berichtszeitraums mit 54% nahezu konstant gegenüber dem Geschäftsjahresanfang. Der überwiegende Teil der Aktieninvestitionen entfällt auf mittelgroße und große Unternehmen aus Deutschland. Die Anteilklasse des IP Multi-Flex X bzw. die Anteilklasse des IP Multi-Flex A schloss im Berichtszeitraum mit einem Minus von -9,51% bzw. mit -10,15% ab.

IP Bond-Select

Das Fondsvermögen des IP Bond-Select hat im Berichtszeitraum erneut kräftig zugenommen. Das Volumen wuchs um mehr als die Hälfte im Vergleich zum Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres auf über € 133 Mio. Die größten Mittelzuflüsse verzeichnete dabei die im Juli 2019 neu aufgelegte Anteilklasse I2 (€ 42 Mio). Anlageschwerpunkt bilden wie im Vorjahr vor allem europäische Unternehmensanleihen mit kurzer und mittlerer Laufzeit. Bis zu Beginn der Corona-Krise konnte der Teilfonds den positiven Trend der letzten Jahre weitgehend fortsetzen. Dennoch schlossen alle Anteilklassen das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnis ab. (Anteilklasse I: -1,72%; Anteilklasse I2: -2,56%; Anteilklasse P: -2,25%).

IP White

Der IP White verzeichnete im Berichtszeitraum erneut über alle Anteilklassen deutliche Mittelrückflüsse (knapp 55% des Teilfondsvermögens). Der Portfolioanteil an Anleihen, der zu Geschäftsjahresbeginn noch bei knapp 70% lag, wurde auf 46% reduziert. Im Gegenzug wurde die Aktienquote von ca. 27% auf 40% angehoben. Aktieninvestitionen tätigte der IP White überwiegend im US-amerikanischen Raum. Anleihen wurden ausschließlich in der Euro-Zone gekauft. Der IP White schloss das Geschäftsjahr mit einer leicht negativen Entwicklung ab. (Anteilklasse T: -1,07%; Anteilklasse A: -1,59%; Anteilklasse X: -1,29%).

IP White-Pro

Das Anteilsgeschäft des IP White-Pro war im Berichtszeitraum leicht rückläufig. Die Rücknahmen überstiegen die Anteilskäufe um etwa € 0,47 Mio. Dabei blieb der IP White-Pro seiner konservativen Ausrichtung treu: Die Aktienquote lag zum Ende des Geschäftsjahres bei knapp 12%. Der überwiegende Teil der Fondsmittel wurde im Berichtszeitraum in europäische Unternehmensanleihen mit kurzer und mittlere Restlaufzeit investiert. In der ersten Geschäftsjahreshälfte wies der IP White-Pro die gewohnt geringe Volatilität auf, konnte sich der Corona-Krise jedoch nicht entziehen. Der IP White-Pro schloss das Geschäftsjahr mit einer negativen Anteilspreisentwicklung ab. (Anteilklasse A: -3,60%; Anteilklasse T: -3,15%).

IP Black

Der IP Black verzeichnete im Geschäftsjahr erneut deutliche Mittelrückflüsse von etwa 30% seiner Anteile. Die Aktienquote lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei knapp 60%. Das Fondsmanagement steigerte diese im Berichtszeitraum kontinuierlich auf über 80%. Das Engagement in Aktien konzentrierte sich während des Berichtszeitraums überwiegend auf Unternehmen aus den Vereinigten Staaten und Deutschland. Der Anteil der Anleihen im Portfolio lag zum Ende des Geschäftsjahres bei etwas unter 10%. Der Fremdwährungsanteil im IP Black lag zum Stichtag 30. April 2020 bei etwa 63%. Trotz schwieriger Aktienmärkte konnte der IP Black seinen Anteilswert stabil halten. Das Geschäftsjahr schloss der IP Black mit +0,28% (Anteilklasse T) und -0,10% (Anteilklasse A) ab.

IP Fonds

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

IP Blue

Das Fondsvermögen im IP Blue ging im Geschäftsjahr um etwa 16% zurück. Die anfängliche Aktienquote im IP Blue von etwa 58% wurde im Laufe des Geschäftsjahres auf 80% gesteigert. Ein Teil der Aktien wurde über Derivate abgesichert. Das Engagement in Aktien konzentrierte sich überwiegend auf Unternehmen aus Deutschland und Frankreich. Zum Stichtag 30. April 2020 lag der Anteil an Anleihen unter 10%. Der IP Blue schloss das Geschäftsjahr mit einer negativen Anteilspreisentwicklung ab (Anteilklasse A: -3,56%, Anteilklasse X: -2,89%).

IP Grönegau 1

Der IP Grönegau 1 verzeichnete im Geschäftsjahr Mittelzuflüsse von etwas mehr als € 1 Mio. Um den sehr volatilen Märkten im März 2020 zu begegnen, hat das Fondsmanagement einen Teil der Aktien über Derivate abgesichert. Mit etwa 42% lag die Aktienquote, die global diversifiziert ist, am Ende des Geschäftsjahres auf Vorjahresniveau. Das Engagement in Anleihen konzentriert sich überwiegend auf in Euro lautende Titel. Der IP Grönegau 1 schloss das Geschäftsjahr mit einer negativen Wertentwicklung von -6,64% ab.

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Der IP VermögensManufaktur Fonds Spezial verzeichnete über das Geschäftsjahr Nettomittelrückflüsse von etwa € 1,8 Mio. Das spezielle Anlageuniversum kleinerer und mittlerer Unternehmen aus der D-A-CH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz) und die Titelauswahl des Teilfonds führten bis zu Beginn der Corona-Krise zu einer niedrigen Volatilität der Anteilspreisentwicklung. Die Aktienquote verblieb im Berichtszeitraum auf dem gleichbleibenden Niveau von etwas mehr als 40%. Der Portfolioanteil an Anleihen betrug zum Berichtsstichtag knapp 18%. Der Teilfonds konnte sich dem Abwärtstrend der großen Aktienmärkte nicht ganz entziehen und verzeichnete Verluste (Anteilklasse A: -4,60%, Anteilklasse X: -4,11%, Neue Anteilklasse T: -6,03%).

IP Quantamental Europe

Der IP Quantamental Europe erreichte bis zum Ende des Geschäftsjahres mit noch verhaltenem Anteilsgeschäft ein Nettovermögen von € 5 Mio. Als flexibler Aktienfonds investiert der IP Quantamental stets mindestens 51% seines Nettovermögens in Aktien, die weitgehend über Derivate abgesichert werden. Im Laufe des Geschäftsjahres steigerte das Fondsmanagement die Aktienquote zwischenzeitlich auf über 80%. Zum Stichtag 30. April 2020 betrug der Aktienanteil 78%. Der IP Quantamental Europe schloss das Geschäftsjahr mit einer leicht negativen Wertentwicklung ab (Anteilklasse A: -2,57%, Anteilklasse T: -2,25%).

BremenKapital FairInvest

Der Teilfonds BremenKapital FairInvest wurde am 01. Juli 2019 neu aufgelegt und erreichte bis zum Geschäftsjahresende ein Nettovermögen von über € 21 Mio. Die Aktienquote lag während des Berichtszeitraums meist über 90% und wurde erst gegen Ende des Geschäftsjahres auf etwa 70% reduziert. Zum Stichtag 30. April betrug der Anteil liquider Mittel etwa 30%. Als weltweit investierender Aktienfonds konnte sich der BremenKapital FairInvest dem Abwärtstrend der Märkte nicht entziehen und schloss das Geschäftsjahr mit einer negativen Wertentwicklung in Höhe von -9,42% ab.

Bezüglich der Entwicklungen durch die COVID-19-Pandemie verweisen wir auf die Erläuterungen unter Nr. 15. In diesem Jahresbericht.

Luxemburg, den 4. August 2020

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des IP Fonds

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des IP Fonds (der "Fonds") und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und dem sonstigen Nettovermögen zum 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des IP Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "*Commission de Surveillance du Secteur Financier*" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2019 und der ISAs wird im Abschnitt "Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé*" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "*International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants*" (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "*Réviseur d'Entreprises Agréé*" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "Réviseur d'Entreprises Agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. August 2020

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

IP Fonds

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	248.069.781,30
Optionskontrakte zum Marktwert	156.433,36
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	1.656.599,08
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	734.666,77
Bankguthaben	20.673.159,89
Gründungskosten, netto	14.915,90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.852.939,74
Forderungen aus Geldgeschäften	1.069,65
Ausstehende Zeichnungsbeträge	865.494,74
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.225.137,29
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	21.950,00
Forderungen aus Optionskontrakten	64.641,14
Forderungen aus Terminkontrakten	16.225,00
Forderungen aus Variation Margins	160.925,00
Rechnungsabgrenzungsposten	3.334,90
Summe der Vermögenswerte	277.517.273,76

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	11.636,96
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	885.173,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.340.248,79
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	64,99
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	90.589,80
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	9.202,97
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	160.925,00
Sonstige Verbindlichkeiten	307.015,73
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	109.213,87
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	120.079,72
Verbindlichkeiten aus Variation Margins	21.950,00
Summe der Verbindlichkeiten	3.056.101,08

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	274.461.172,68
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Fonds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	1.488.923,15
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.388.753,67
Bankzinsen	2.279,94
Sonstige Erträge	10.070,31
Gesamterträge	5.890.027,07

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	405.445,09
Fondsmanagervergütung	1.785.219,16
Vertriebsprovision	406.618,81
Verwahrstellenvergütung	21.109,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	83.657,23
Transaktionskosten	407.838,25
Zentralverwaltungsaufwand	582.589,89
Honorare externer Dienstleister	88.109,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.440,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	103.028,96
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	180.078,54
Sonstige Aufwendungen	183.733,24
Gesamtaufwendungen	4.272.869,17

Summe der Nettoerträge 1.617.157,90

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-6.133.590,07
- aus Optionen	-1.626.684,10
- aus Terminkontrakten	733.179,27
- aus Devisentermingeschäften	-363,83
- aus Devisengeschäften	20.665,35

Realisiertes Ergebnis -5.389.635,48

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-6.931.736,96
- aus Optionen	385.684,18
- aus Terminkontrakten	-104.112,50

Ergebnis -12.039.800,76

Ausschüttungen -2.402.466,18

Zeichnung von Anteilen 170.049.516,00

Rücknahme von Anteilen -144.063.611,46

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 11.543.637,60

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 262.917.535,08

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 274.461.172,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.145.689,57
Optionskontrakte zum Marktwert	5.357,50
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	213.389,67
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	25.918,00
Bankguthaben	438.216,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	123.599,44
Forderungen aus Optionskontrakten	2.500,00
Forderungen aus Terminkontrakten	3.056,25
Summe der Vermögenswerte	15.957.727,26

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	23,19
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	89.740,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	50,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	350,32
Sonstige Verbindlichkeiten	20.609,89
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	29.115,00
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	2,50
Summe der Verbindlichkeiten	139.891,24

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 15.817.836,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Multi-Flex A	11.372,7422	EUR	83,12	945.345,84
IP Multi-Flex X	108.030,7065	EUR	137,67	14.872.490,18
				15.817.836,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	231.253,85
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	247.729,48
Bankzinsen	90,95
Sonstige Erträge	38,73
Gesamterträge	479.113,01
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	19.737,74
Fondsmanagervergütung	148.034,05
Vertriebsprovision	3.460,73
Verwahrstellenvergütung	1.896,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.563,27
Transaktionskosten	94.159,21
Zentralverwaltungsaufwand	77.052,34
Honorare externer Dienstleister	6.451,94
Sonstiger Verwaltungsaufwand	4.454,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.140,03
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	18.008,83
Sonstige Aufwendungen	13.283,11
Gesamtaufwendungen	409.242,09
Summe der Nettoerträge	69.870,92
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	177.113,85
- aus Optionen	-924.248,88
- aus Terminkontrakten	616.077,64
- aus Devisengeschäften	-1.617,54
Realisiertes Ergebnis	-62.804,01
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-2.013.494,97
- aus Optionen	98.950,50
- aus Terminkontrakten	700,00
Ergebnis	-1.976.648,48
Ausschüttungen	-156.670,59
Zeichnung von Anteilen	1.665.912,23
Rücknahme von Anteilen	-9.338.644,22
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-9.806.051,06
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25.623.887,08
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.817.836,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	24.866.034,25	25.623.887,08	15.817.836,02

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP Multi-Flex A	EUR	-	93,41	83,12
IP Multi-Flex X	EUR	160,13	153,15	137,67

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Multi-Flex A	1.981,2698	10.353,3048	-961,8324	11.372,7422
IP Multi-Flex X	166.101,0288	5.168,2409	-63.238,5632	108.030,7065

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Multi-Flex A	EUR	0,88	26.06.2019
IP Multi-Flex X	EUR	1,00	26.06.2019

IP Multi-Flex

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	85.108	7C Solarparken AG	252.533,09	291.920,44	1,85
EUR	1.000	Airbus SE	122.549,90	58.390,00	0,37
EUR	400	Allianz SE Reg	85.506,56	69.664,00	0,44
EUR	1.000	Amadeus Fire AG	88.937,00	93.200,00	0,59
EUR	30.312	Aroundtown SA Bearer	188.279,09	154.773,07	0,98
EUR	2.100	BASF SE Reg	134.601,87	103.414,50	0,65
EUR	750	Basler AG	13.117,73	33.225,00	0,21
EUR	1.000	Bayer AG Reg	71.237,00	61.250,00	0,39
EUR	1.500	Danone	108.215,07	93.810,00	0,59
EUR	938	Data Modul AG	70.567,67	36.206,80	0,23
EUR	4.500	Deutsche Post AG Reg	134.380,50	125.010,00	0,79
EUR	10.000	Deutsche Telekom AG Reg	144.436,00	133.850,00	0,85
EUR	6.950	DFV Deutsche Familienversi AG Bearer	87.491,81	127.185,00	0,80
EUR	4.500	DMG Mori AG	125.263,34	184.950,00	1,17
EUR	7.318	DocCheck AG Reg	67.800,44	71.716,40	0,45
EUR	20.000	E.ON SE Reg	180.358,26	180.640,00	1,14
EUR	5.743	Energiekontor AG	106.103,80	106.245,50	0,67
EUR	10.000	Evonik Industries AG Reg	253.787,82	231.000,00	1,46
EUR	17.000	Fabasoft AG	214.142,03	430.100,00	2,72
EUR	500	Fernheizwerk Neukoelln AG	21.640,00	22.600,00	0,14
EUR	7.250	Fresenius SE & Co KGaA	345.662,55	291.087,50	1,84
EUR	731	Gesco AG Reg	21.296,68	11.184,30	0,07
EUR	15.000	Highlight Communications AG	75.005,41	51.900,00	0,33
EUR	25.500	Homag Group AG	756.838,56	872.100,00	5,51
EUR	108.550	InCity Immobilien AG Reg	121.970,35	110.721,00	0,70
EUR	13.310	InnoTec TSS AG	147.373,72	111.138,50	0,70
EUR	2.800	Jungheinrich AG Pref	60.540,00	47.264,00	0,30
EUR	2.350	Koenig & Bauer AG	74.670,65	45.214,00	0,29
EUR	500	MAN SE	20.890,90	21.250,00	0,13
EUR	500	Maschinenfabrik Berthold He AG Pref	41.417,37	107.500,00	0,68
EUR	6.500	McKesson Europe AG Reg	164.532,26	167.050,00	1,06
EUR	1.295	Mensch & Maschine Software SE Bearer	45.234,35	68.117,00	0,43
EUR	500	Nemetschek SE	27.440,00	28.050,00	0,18
EUR	1.100	OSRAM Licht AG	37.904,96	42.350,00	0,27
EUR	9.982	Patrizia AG	85.277,54	208.124,70	1,32
EUR	85.000	PNE AG Reg	338.318,75	369.750,00	2,34
EUR	15.000	Pulsion Medical Syst SE	277.740,68	312.000,00	1,97
EUR	13.350	Renk AG	1.128.037,56	1.388.400,00	8,78
EUR	1.500	Sanofi SA	125.289,33	136.050,00	0,86
EUR	1.000	SAP SE	119.898,20	109.800,00	0,69
EUR	6.250	Schloss Wachenheim AG	122.963,75	77.500,00	0,49
EUR	26.065	Schuler AG	661.606,39	471.776,50	2,98
EUR	1.450	Siemens AG Reg	156.689,82	127.397,00	0,81
EUR	1.750	Sinnerschrader AG	18.646,43	22.050,00	0,14
EUR	2.500	Software AG Reg	87.921,75	80.950,00	0,51
EUR	13.900	Technotrans SE Reg	176.488,20	186.816,00	1,18
EUR	5.000	Traton SE Bearer	135.000,00	71.230,00	0,45
EUR	1.370	Villeroy & Boch AG Pref Bearer	18.426,50	15.412,50	0,10
EUR	2.000	Vonovia SE	91.550,03	88.780,00	0,56
EUR	2.000	Vossloh AG	74.454,00	68.800,00	0,43
EUR	3.000	Washtec AG	46.123,04	111.900,00	0,71
			<u>8.076.158,71</u>	<u>8.430.813,71</u>	<u>53,30</u>
USD	250	MSCI Inc	73.569,39	77.105,60	0,49
Summe Aktien			<u>8.149.728,10</u>	<u>8.507.919,31</u>	<u>53,79</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	18.000	Deutsche Industrie REIT-AG Bearer Cap	292.500,00	374.400,00	2,37
Summe geschlossene Investmentfonds			292.500,00	374.400,00	2,37
Anleihen					
EUR	210.000	Deutsche Effe & Wech Be Ges AG 4% Sen 18/01.07.23	210.000,00	198.555,00	1,25
EUR	700.000	Deutschland 0% Sen 18/11.09.20	706.502,30	701.435,00	4,43
EUR	200.000	Euroboden GmbH 5.5% Sen 19/01.10.24	200.000,00	191.756,00	1,21
EUR	200.000	Euroboden GmbH 6% Sen 17/10.11.22	200.200,00	197.250,00	1,25
EUR	100.000	Grenke Finance Plc 1.5% EMTN 18/05.10.23	99.763,00	97.360,00	0,62
EUR	137.000	Jung Dms & Cie Pool GmbH 5.5% Sen 19/02.12.24	137.000,00	129.499,25	0,82
EUR	300.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	300.000,00	247.395,00	1,56
EUR	200.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 4.25% Sen Reg S 19/12.04.24	200.000,00	203.550,00	1,29
EUR	400.000	LB Baden-Wuerttemberg 6.44% EMTN Sub Ser 189 00/30.06.30	631.600,00	623.876,00	3,94
EUR	200.000	Nordwest Industrie Gr GmbH 4.5% Sen 19/17.04.25	200.000,00	189.932,00	1,20
EUR	300.000	Otto (GmbH & Co KG) VAR Sub Reg S 18/17.07.Perpetual	297.759,00	289.777,50	1,83
EUR	922.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	925.248,85	926.610,00	5,86
EUR	100.000	RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 18/02.10.24	100.500,00	95.485,50	0,60
EUR	200.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 18/09.05.24	198.526,00	181.384,00	1,15
EUR	300.000	Scania CV AB FRN EMTN Sen Reg S 18/17.03.21	299.970,00	298.057,50	1,88
EUR	374.000	Semper idem Underberg AG 4% Sen 18/04.07.24	374.000,00	370.144,06	2,34
EUR	200.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	197.500,00	188.688,00	1,19
EUR	5.000	Timeless Hideaways GmbH 7% Sen 17/01.08.24	4.895,00	2.750,00	0,02
EUR	24.000	Timeless Homes GmbH 9% Sen 13/01.07.20	23.514,00	9.780,00	0,06
EUR	160.000	UBM Development AG 3.125% Sen 18/16.11.23	160.000,00	145.095,20	0,92
EUR	825.000	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	846.387,50	776.366,25	4,91
EUR	200.000	Vodafone Group Plc VAR Jun Sub Reg S 18/03.01.79	199.780,00	198.624,00	1,26
Summe Anleihen			6.513.145,65	6.263.370,26	39,59
Sonstige Wertpapiere					
Optionsscheine/Zertifikate					
EUR	13.500	BUWOG AG Droits d'attribut (Cash Compensation) 31.12.99	0,00	0,00	0,00
Summe Optionsscheine/Zertifikate			0,00	0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			14.955.373,75	15.145.689,57	95,75
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
EUR	5	Airbus SE CALL 09/20 EUX 80	1.000,00	785,00	0,00
Summe Optionen auf Wertpapiere			1.000,00	785,00	0,00
Indexoptionen					
EUR	5	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 10000	6.625,00	4.572,50	0,03
Summe Indexoptionen			6.625,00	4.572,50	0,03
Summe der Optionen			7.625,00	5.357,50	0,03
Verkaufte Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
CHF	-10	Temenos AG Reg PUT 06/20 EUX 100	-1.861,64	-1.088,34	-0,01
EUR	-10	Airbus SE CALL 06/20 EUX 110	-6.350,00	-10,00	0,00
EUR	-10	BASF SE Reg CALL 06/20 EUX 54	-2.580,00	-690,00	-0,01
EUR	-200	E.ON SE Reg CALL 06/20 EUX 9	-15.400,00	-6.600,00	-0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	-48	Fresenius SE & Co KGaA CALL 06/20 EUX 44	-31.920,00	-2.592,00	-0,02
EUR	-20	MAN SE PUT 06/20 EUX 34	-5.000,00	-200,00	0,00
EUR	-5	Nemetschek SE CALL 06/20 EUX 52	-2.775,00	-3.250,00	-0,02
EUR	-20	Nemetschek SE PUT 06/20 EUX 37	-4.200,00	-420,00	0,00
EUR	-10	SAP SE CALL 06/20 EUX 115	-4.600,00	-2.140,00	-0,01
EUR	-5	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 110	-3.850,00	-15,00	0,00
EUR	-10	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 96	-4.200,00	-1.020,00	-0,01
			<u>-80.875,00</u>	<u>-16.937,00</u>	<u>-0,11</u>
Summe Optionen auf Wertpapiere			-82.736,64	-18.025,34	-0,12
Indexoptionen					
EUR	-15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11000	-27.225,00	-41.152,50	-0,26
EUR	-15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11500	-11.975,00	-21.082,50	-0,13
EUR	-20	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 9200	-11.775,00	-9.480,00	-0,06
Summe Indexoptionen			<u>-50.975,00</u>	<u>-71.715,00</u>	<u>-0,45</u>
Summe verkaufter Optionen			<u>-133.711,64</u>	<u>-89.740,34</u>	<u>-0,57</u>
Bankguthaben				438.216,83	2,77
Bankverbindlichkeiten				-23,19	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				318.335,65	2,02
Gesamt				<u><u>15.817.836,02</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Multi-Flex

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	29,14 %
Immobilien	14,30 %
Finanzen	9,67 %
Energie	8,87 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,77 %
Technologien	5,11 %
Gesundheitswesen	5,06 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,49 %
Staaten und Regierungen	4,43 %
Rohstoffe	3,67 %
Dienstprogramme	3,13 %
Telekommunikationsdienste	2,11 %
Gesamt	<u>95,75 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	78,67 %
Österreich	8,55 %
Vereinigtes Königreich	2,41 %
Schweden	1,88 %
Frankreich	1,45 %
Luxemburg	0,98 %
Irland	0,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,49 %
Niederlande	0,37 %
Schweiz	0,33 %
Gesamt	<u>95,75 %</u>

IP Bond-Select

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	124.003.312,70
Bankguthaben	6.942.459,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	789.035,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.518.021,09
Summe der Vermögenswerte	133.252.828,23

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	60.992,34
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	9.634,08
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.339,00
Sonstige Verbindlichkeiten	74.947,44
Summe der Verbindlichkeiten	148.912,86

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	133.103.915,37
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Bond-Select I	1.086.571,1868	EUR	54,98	59.742.609,27
IP Bond-Select I2	867.041,0000	EUR	48,72	42.238.932,42
IP Bond-Select P	751.005,0282	EUR	41,44	31.122.373,68
				133.103.915,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Bond-Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.590.197,65
Gesamterträge	2.590.197,65

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	87.216,84
Fondsmanagervergütung	360.226,48
Verwahrstellenvergütung	6.859,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.041,82
Transaktionskosten	16.483,76
Zentralverwaltungsaufwand	120.068,05
Honorare externer Dienstleister	25.130,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.624,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	23.224,77
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	44.446,16
Sonstige Aufwendungen	28.170,80
Gesamtaufwendungen	736.492,05

Summe der Nettoerträge	1.853.705,60
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-878.820,00
- aus Optionen	5.250,00
- aus Devisengeschäften	1.174,66
Realisiertes Ergebnis	981.310,26

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.768.567,10
Ergebnis	-3.787.256,84

Ausschüttungen	-783.689,23
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	99.530.809,60
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-40.212.062,52
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	54.747.801,01
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78.356.114,36
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	133.103.915,37
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Bond-Select

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	22.791.225,74	78.356.114,36	133.103.915,37

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP Bond-Select I	EUR	56,33	56,44	54,98
IP Bond-Select I2	EUR	-	-	48,72
IP Bond-Select P	EUR	43,08	42,89	41,44

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Bond-Select I	1.000.993,2061	529.852,2768	-444.274,2961	1.086.571,1868
IP Bond-Select I2	-	1.037.824,0000	-170.783,0000	867.041,0000
IP Bond-Select P	509.695,0426	413.560,3736	-172.250,3880	751.005,0282

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Bond-Select I	EUR	0,50	26.06.2019
IP Bond-Select P	EUR	0,50	26.06.2019

IP Bond-Select

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	300.000	Abertis Infraestructuras SA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/15.07.25	298.245,00	271.743,00	0,20
EUR	200.000	Alfa Laval Treasury Intl AB 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.06.24	199.426,00	193.809,00	0,15
EUR	300.000	Anglo American Capital Plc 1.625% Sen Reg S 19/11.03.26	297.627,00	298.366,50	0,22
EUR	2.500.000	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	2.581.100,00	2.527.900,00	1,90
EUR	300.000	Aroundtown SA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/09.07.25	294.117,00	279.484,50	0,21
EUR	500.000	Azimut Holding SpA 1.625% Sen Reg S 19/12.12.24	499.190,00	458.737,50	0,34
EUR	4.000.000	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	3.997.775,00	3.983.580,00	2,99
EUR	200.000	Bayer AG VAR Jun Reg S /12.11.79	200.000,00	194.992,00	0,15
EUR	1.500.000	Bayer Capital Corp BV 0.625% Sen Reg S 18/15.12.22	1.501.945,00	1.503.442,50	1,13
EUR	400.000	BayWa AG 3.125% EMTN Sen Reg S 19/26.06.24	400.000,00	405.880,00	0,30
EUR	500.000	Bilfinger SE 4.5% Sen Reg S 19/14.06.24	497.265,00	487.562,50	0,37
EUR	700.000	Brenntag Finance BV 1.125% Sen Reg S 17/27.09.25	684.511,00	700.966,00	0,53
EUR	200.000	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.875% Sen 20/05.02.27	198.344,00	184.345,00	0,14
EUR	500.000	CEPSA Finance SA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/12.02.28	496.759,00	408.015,00	0,31
EUR	2.000.000	CME Group Inc 4.3% Ser 3 Sen 13/30.05.23	2.257.000,00	2.233.680,00	1,68
EUR	500.000	CNH Industrial Fin Europe SA 2.875% EMTN Ser CNH 16/17.05.23	496.105,00	502.417,50	0,38
EUR	100.000	Continental AG 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.06.25	99.802,00	90.487,50	0,07
EUR	500.000	Daimler AG 0.375% EMTN Sen Reg S 19/08.11.26	499.465,00	473.137,50	0,36
EUR	500.000	Daimler Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/27.02.23	498.665,00	493.197,50	0,37
EUR	500.000	Danone 0.424% EMTN Sen 16/03.11.22	506.746,66	503.092,50	0,38
EUR	300.000	DEMIRE Deutsche Real Estate AG 1.875% Sen Reg S 19/15.10.24	298.221,00	279.522,00	0,21
EUR	1.720.000	Deutsche Boerse AG VAR Reg S Sub 15/05.02.41	1.766.030,00	1.733.949,20	1,30
EUR	1.000.000	Deutsche Effe & Wech Be Ges AG 4% Sen 18/01.07.23	940.000,00	945.500,00	0,71
EUR	180.000	Deutsche Entertainment AG 6% Sen 18/31.10.23	181.162,50	118.800,00	0,09
EUR	1.500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.875% EMTN 35270 Sen 17/29.01.21	1.516.364,00	1.499.475,00	1,13
EUR	1.100.000	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	1.148.490,00	1.105.720,00	0,83
EUR	1.706.000	Duerr AG 2.875% Sen 14/03.04.21	1.773.682,09	1.684.879,72	1,27
EUR	500.000	DZ Bank Capital Funding Trust FRN Sub 03/11.02.Perpetual	464.589,66	482.087,50	0,36
EUR	457.000	DZ Bank Capital Funding Trust II FRN Sub 04/22.02.Perpetual	400.699,50	418.726,25	0,31
EUR	1.000.000	E.ON SE 0% Sen Reg S 19/24.10.22	999.680,00	991.955,00	0,75
EUR	200.000	E.ON SE 0.75% EMTN Sen Reg S 20/18.12.30	196.504,00	199.822,00	0,15
EUR	100.000	Egger Holzwerkstoffe GmbH VAR Sub 18/12.03.Perpetual	99.459,00	87.800,50	0,07
EUR	200.000	Enagas Financiaciones SAU 1% EMTN Reg S Sen 15/25.03.23	199.340,00	202.881,00	0,15
EUR	3.290.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR EMTN Sub14/02.04.76	3.418.028,90	3.347.739,50	2,51
EUR	300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Sub Reg S 19/05.08.79	300.000,00	283.972,50	0,21
EUR	300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Sub Reg S 19/05.11.79	300.000,00	287.445,00	0,22
EUR	300.000	Engie SA 0.375% EMTN Sen 19/21.06.27	298.260,00	296.932,50	0,22
EUR	400.000	ENI SpA 0.625% EMTN 20/23.01.30	399.380,00	364.206,00	0,27
EUR	400.000	EP Infrastructure AS 1.698% Sen Reg S 19/30.07.26	400.000,00	378.776,00	0,28
EUR	400.000	Eterna Mode Holding 7.75% Sen 17/03.03.22	402.902,50	390.480,00	0,29
EUR	679.000	Euroboden GmbH 5.5% Sen 19/01.10.24	676.826,00	651.011,62	0,49
EUR	263.000	Euroboden GmbH 6% Sen 17/10.11.22	266.570,50	259.383,75	0,19
EUR	200.000	Euronext NV 1.125% Sen Reg S 19/12.06.29	198.240,00	199.848,00	0,15
EUR	300.000	Fastighets Balder AB 1.125% EMTN Sen Reg S 19/29.01.27	299.517,00	277.225,50	0,21
EUR	100.000	Fidelity Worldwide Inv 2.5% Reg S Sen 16/04.11.26	99.100,00	100.710,00	0,08
EUR	200.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.744% EMTN Sen 20/19.07.24	200.000,00	169.531,00	0,13
EUR	200.000	Fortum Oyj 0.875% EMTN Sen Reg S 19/27.02.23	199.298,00	199.907,00	0,15
EUR	200.000	Fortum Oyj 1.625% EMTN Sen Reg S 19/27.02.26	199.868,00	204.419,00	0,15
EUR	200.000	Fresenius Finance Ireland PLC 2.125% Reg S Sen 17/01.02.27	198.920,00	212.703,00	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Bond-Select

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	1.134.000	Fresenius SE & Co KGaA 2.875% Reg S Sen 13/15.07.20	1.167.482,48	1.139.034,96	0,86
EUR	1.250.000	Fresenius SE & Co KGaA 4% Reg S Sen 14/01.02.24	1.443.820,00	1.394.043,75	1,05
EUR	2.512.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	2.539.382,03	2.517.212,40	1,89
EUR	300.000	Glencore Finance Europe Ltd 0.625% MTN Sen Reg S 19/11.09.24	299.736,00	281.530,50	0,21
EUR	3.000.000	Grand City Properties SA 1.5% EMTN Ser 4 Tr 1 18/22.02.27	3.191.100,00	2.991.585,00	2,25
EUR	425.000	Gross & Partner Grundst 5% Sen 20/21.02.25	425.000,00	385.475,00	0,29
EUR	100.000	Hannover Rueck SE VAR Sen Reg S 19/09.10.39	98.962,00	98.115,50	0,07
EUR	750.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% Sen 13/21.10.20	767.664,00	758.625,00	0,57
EUR	300.000	Hochtief AG 1.25% EMTN Sen Reg S 19/03.09.31	298.773,00	276.949,50	0,21
EUR	385.000	Hoermann Industrie GmbH 4.5% Sen 19/06.06.24	385.997,50	373.450,00	0,28
EUR	45.000	Homann Holzwerkstoffe GmbH 5.25% Sen Reg S 17/14.06.22	43.217,20	44.100,00	0,03
EUR	500.000	IKB Deutsche Industriebank AG VAR Sen Reg S 18/31.01.28	500.000,00	443.990,00	0,33
EUR	500.000	Immofinanz AG 2.625% Sen Reg S 19/27.01.23	527.970,00	500.515,00	0,38
EUR	400.000	Imperial Brands Fin Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 19/14.08.23	397.816,00	399.584,00	0,30
EUR	2.000.000	InCity Immobilien AG 3% Sen 18/01.12.23	2.000.000,00	2.040.000,00	1,53
EUR	2.500.000	Innogy Finance BV 0.75% EMTN Tr1 Ser 4 Sen Reg S 18/30.11.22	2.534.128,57	2.520.237,50	1,89
EUR	200.000	JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	198.036,00	185.335,00	0,14
EUR	200.000	JAB Holdings BV 2.25% Sen Reg S 19/19.12.39	197.402,00	182.546,00	0,14
EUR	575.000	Jung Dms & Cie Pool GmbH 5.5% Sen 19/02.12.24	573.236,00	543.518,75	0,41
EUR	25.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	25.875,00	21.545,75	0,02
EUR	452.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 4.25% Sen Reg S 19/12.04.24	452.000,00	460.023,00	0,35
EUR	320.000	Lang & Cie Real Estate mbH 5.375% Sen 18/27.08.23	320.000,00	318.400,00	0,24
EUR	1.000.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.375% EMTN Ser 811 Sen 19/30.09.27	993.340,00	944.125,00	0,71
EUR	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.375% EMTN Ser809 Sen RegS19/29.07.26	199.366,00	192.407,00	0,14
EUR	2.000.000	LB Baden-Wuerttemberg 3.625% EMTN Ser 750 Sub 15/16.06.25	2.317.970,00	2.052.570,00	1,54
EUR	450.000	LB Baden-Wuerttemberg 6.195% EMTN Ser 19 Sen 01/21.05.31	709.290,00	715.212,00	0,54
EUR	1.740.000	LB Baden-Wuerttemberg 6.44% EMTN Sub Ser 189 00/30.06.30	2.702.475,00	2.713.860,60	2,04
EUR	1.500.000	LB Berlin AG 1.75% Ser 558 Sen Sub 19/01.10.29	1.483.280,00	1.451.077,50	1,09
EUR	400.000	Lloyd Fonds AG 3.75% Conv 19/03.06.22	400.000,00	400.000,00	0,30
EUR	500.000	Merck Fin Services GmbH 0.005% EMTN Sen Reg S 19/15.12.23	501.045,00	496.877,50	0,37
EUR	4.688.000	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	4.844.186,60	4.746.224,96	3,57
EUR	200.000	Moinlycke Holding AB 0.875% EMTN Sen Reg S 19/05.09.29	198.632,00	183.120,00	0,14
EUR	883.000	Nordwest Industrie Gr GmbH 4.5% Sen 19/17.04.25	871.474,75	838.549,78	0,63
EUR	100.000	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	126.650,00	112.824,00	0,08
EUR	5.660.000	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	6.148.240,24	5.802.688,60	4,36
EUR	500.000	Orange SA 0% EMTN Sen 19/04.09.26	500.840,00	487.247,50	0,37
EUR	200.000	Orange SA 0.5% EMTN Sen 19/04.09.32	198.600,00	193.191,00	0,15
EUR	100.000	Orange SA 1.375% EMTN Sen 19/04.09.49	99.004,00	100.833,50	0,08
EUR	100.000	Orange SA VAR EMTN Jun Sub Reg S 19/15.04.Perpetual	99.311,00	101.538,00	0,08
EUR	200.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	199.600,00	196.962,00	0,15
EUR	513.000	Otto (GmbH & Co KG) VAR Sub Reg S 18/17.07.Perpetual	509.167,89	495.519,52	0,37
EUR	200.000	Philip Morris Intl Inc 0.125% Sen 19/03.08.26	197.536,00	185.420,00	0,14
EUR	400.000	Philip Morris Intl Inc 0.8% Sen 19/01.08.31	394.748,00	363.710,00	0,27
EUR	200.000	Philip Morris Intl Inc 1.45% Sen 19/01.08.39	196.922,00	176.587,00	0,13
EUR	150.000	Pirelli & C. SpA 1.375% EMTN Sen Reg S 18/25.01.23	149.253,00	143.511,00	0,11
EUR	4.600.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	4.743.960,92	4.623.000,00	3,47
EUR	1.000.000	RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 18/02.10.24	1.002.850,00	954.855,00	0,72
EUR	100.000	RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	98.250,00	98.701,00	0,07
EUR	1.450.000	Repsol Intl Finance BV VAR Sub 15/31.12.Perpetual	1.523.530,00	1.428.315,25	1,07
EUR	500.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 18/09.05.24	496.315,00	453.460,00	0,34
EUR	200.000	Romania 2% EMTN Sen Reg S 19/08.12.26	198.156,00	192.205,00	0,14
EUR	1.000.000	Romania 3.875% EMTN Reg S Ser 2015-2 15/29.10.35	1.203.750,00	995.650,00	0,75
EUR	7.162.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	7.302.584,95	7.100.908,14	5,33
EUR	1.900.000	SAFRAN SA FRN Sen 17/28.06.21	1.897.766,00	1.890.053,50	1,42
EUR	1.000.000	Scania CV AB 0.3% EMTN Ser 91 Tr 1 Sen Reg S19/22.02.21	997.000,00	1.002.090,00	0,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Bond-Select

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	1.000.000	Scania CV AB FRN EMTN Sen Reg S 18/17.03.21	1.000.000,00	993.525,00	0,75
EUR	200.000	Securitas AB 1.25% EMTN Sen Reg S 18/06.03.25	205.919,95	197.466,00	0,15
EUR	220.000	Semper idem Underberg AG 4% Sen 19/18.11.25	219.800,00	214.005,00	0,16
EUR	200.000	SES SA VAR Sub 16/02.01.Perpetual	203.000,00	193.177,00	0,15
EUR	300.000	Sixt SE 1.125% Reg S Sen 16/02.11.22	297.177,00	294.393,00	0,22
EUR	15.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	14.812,50	14.151,60	0,01
EUR	2.399.000	Sixt SE 2% Sen 14/18.06.20	2.443.895,82	2.395.521,45	1,80
EUR	450.000	State of Mecklenburg-Vorpommern 6.15% 93/16.06.23	699.200,00	617.625,00	0,46
EUR	350.000	Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22	363.000,00	354.187,75	0,27
EUR	350.000	Strabag SE 3% Sen 13/21.05.20	360.640,00	349.849,50	0,26
EUR	700.000	Suez SA 0.5% EMTN Sen 19/14.10.31	699.916,00	675.048,50	0,51
EUR	900.000	Swedish Match AB 0.875% MTN Ser 40 Sen Reg S 16/23.09.24	913.950,00	901.201,50	0,68
EUR	200.000	Telefonica Emisiones SA 1.495% EMTN Sen Reg S 18/11.09.25	200.000,00	206.993,00	0,16
EUR	500.000	Telenor ASA 0% EMTN Sen Reg S 19/25.09.23	500.300,00	493.790,00	0,37
EUR	200.000	Telenor ASA 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.09.27	198.048,00	194.890,00	0,15
EUR	100.000	Telenor ASA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/25.09.31	98.923,00	96.845,00	0,07
EUR	200.000	Teleperformance SE VAR Sen 17/03.04.24	211.384,00	199.552,00	0,15
EUR	555.000	Terragon AG 6.5% Sen 19/24.05.24	555.000,00	472.721,25	0,36
EUR	500.000	ThyssenKrupp AG 5% EMTN Reg S Ser 1 12/04.04.22	537.500,00	496.790,00	0,37
EUR	1.500.000	TLG Immobilien AG 1.5% Sen Reg S 19/28.05.26	1.556.250,00	1.427.797,50	1,07
EUR	1.000.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub Sen 16/18.05.Perpetual	1.095.625,00	1.025.625,00	0,77
EUR	3.699.000	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	3.776.077,80	3.656.036,12	2,75
EUR	200.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	206.000,00	186.455,00	0,14
EUR	345.000	UBM Development AG 3.125% Sen 18/16.11.23	351.714,75	312.861,52	0,23
EUR	2.081.500	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	2.162.934,00	1.958.795,57	1,47
EUR	2.811.000	UBM Development AG 4.25% Sen Reg S 15/09.12.20	2.922.789,91	2.795.539,50	2,10
EUR	500.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	505.000,02	415.625,00	0,31
EUR	55.000	UCB 4.125% EMTN Sen 13/04.01.21	57.395,25	56.221,55	0,04
EUR	400.000	UniCredit Bk Austria AG FRN EMTN Ser 164 Sub 01/27.12.21	349.000,00	385.484,00	0,29
EUR	200.000	Vivendi 0.625% EMTN Sen 19/11.06.25	199.824,00	196.738,00	0,15
EUR	200.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	199.052,00	202.189,00	0,15
EUR	400.000	Voestalpine 1.75% EMTN Sen 19/10.04.26	399.036,00	388.076,00	0,29
EUR	200.000	Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN Sen Reg S 19/01.08.22	200.000,00	197.887,00	0,15
EUR	2.508.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	2.596.941,70	2.481.753,78	1,86
EUR	300.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% EMTN Sen Reg S 18/16.02.21	299.157,00	297.303,00	0,22
EUR	500.000	Vonovia Finance BV 0.5% EMTN Sen Reg S 19/14.09.29	494.825,00	464.052,50	0,35
EUR	500.000	Vonovia Finance BV 1.125% EMTN Sen Reg S 19/14.09.34	499.110,00	466.205,00	0,35
EUR	1.000.000	Vonovia Finance BV 1.125% EMTN Ser 14 Tr 1 Sen 17/08.09.25	1.057.230,00	1.008.795,00	0,76
EUR	1.000.000	Vonovia Finance BV 1.25% EMTN Ser 11 Tr 1 Sen 16/06.12.24	1.053.150,00	1.022.020,00	0,77
EUR	1.100.000	Vonovia Finance BV VAR Sub 14/17.12.Perpetual	1.184.044,00	1.121.098,00	0,84
EUR	1.000.000	ZF North America Capital Inc 2.75% Reg S Sen 15/27.04.23	992.707,14	960.495,00	0,72
Summe Anleihen			128.118.242,28	123.668.141,09	92,91
ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)					
USD	750.000	Sheffield CDO Ltd FRN Ser 1X Sub 06/20.03.46	232.898,92	69,11	0,00
Summe ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)			232.898,92	69,11	0,00
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	300.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.625% EMTN Sen Reg S 19/10.04.26	300.000,00	292.015,50	0,22
EUR	50.000	VPV Lebensversicherungs AG VAR Sub 06/17.08.26	49.550,00	43.087,00	0,03
Summe Anleihen			349.550,00	335.102,50	0,25
Summe des Wertpapierbestandes			128.700.691,20	124.003.312,70	93,16
Bankguthaben				6.942.459,13	5,22
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.158.143,54	1,62
Gesamt				133.103.915,37	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Bond-Select

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	28,41 %
Immobilien	15,19 %
Energie	11,70 %
Dienstprogramme	9,97 %
Gesundheitswesen	8,66 %
Industrie	7,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,71 %
Rohstoffe	2,68 %
Telekommunikationsdienste	1,57 %
Staaten und Regierungen	0,89 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,46 %
Gesamt	<u>93,16 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	46,37 %
Niederlande	12,24 %
Österreich	10,39 %
Frankreich	8,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,74 %
Luxemburg	3,56 %
Schweden	2,83 %
Vereinigtes Königreich	1,01 %
Rumänien	0,89 %
Spanien	0,82 %
Italien	0,72 %
Norwegen	0,59 %
Finnland	0,30 %
Tschechische Republik	0,28 %
Jersey	0,21 %
Irland	0,16 %
Bermuda-Inseln	0,08 %
Belgien	0,04 %
Gesamt	<u>93,16 %</u>

IP White

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	34.055.911,65
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	21.109,19
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	250.875,41
Bankguthaben	3.017.102,95
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.111.239,40
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.050,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	246.527,43
Summe der Vermögenswerte	39.712.816,70

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	70.967,68
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.945,42
Sonstige Verbindlichkeiten	67.703,45
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	68.139,56
Summe der Verbindlichkeiten	208.756,11

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 39.504.060,59

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP White T	1.251.782,4469	EUR	12,05	15.083.543,94
IP White A	2.635.150,9328	EUR	9,23	24.328.195,38
IP White X	10.146,3607	EUR	9,10	92.321,27
				39.504.060,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	381.285,72
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	882.306,78
Bankzinsen	71,74
Sonstige Erträge	642,60
Gesamterträge	1.264.306,84
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	152.519,70
Fondsmanagervergütung	610.078,68
Vertriebsprovision	172.194,23
Verwahrstellenvergütung	6.391,96
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.388,73
Transaktionskosten	51.281,39
Zentralverwaltungsaufwand	90.752,27
Honorare externer Dienstleister	26.594,93
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.001,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	26.537,07
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	43.548,12
Sonstige Aufwendungen	23.333,55
Gesamtaufwendungen	1.222.621,88
Summe der Nettoerträge	41.684,96
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-2.226.647,65
- aus Optionen	-103.680,75
- aus Terminkontrakten	224.157,84
- aus Devisengeschäften	2.920,49
Realisiertes Ergebnis	-2.061.565,11
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	1.645.104,52
- aus Optionen	136.540,75
Ergebnis	-279.919,84
Ausschüttungen	-920.463,46
Zeichnung von Anteilen	5.970.800,20
Rücknahme von Anteilen	-56.375.899,95
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-51.605.483,05
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	91.109.543,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.504.060,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	239.712.774,40	91.109.543,64	39.504.060,59

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP White T	EUR	12,62	12,18	12,05
IP White A	EUR	10,17	9,58	9,23
IP White X	EUR	9,86	9,42	9,10

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP White T	3.560.771,4516	415.846,7912	-2.724.835,7959	1.251.782,4469
IP White A	4.822.891,4116	96.911,2981	-2.284.651,7769	2.635.150,9328
IP White X	160.605,8851	43,4756	-150.503,0000	10.146,3607

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP White A	EUR	0,20	26.06.2019
IP White X	EUR	0,20	26.06.2019

IP White

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	160.000	Cerved Group SpA	1.205.400,33	1.035.200,00	2,62
EUR	22.500	IHS Markit Ltd Reg	1.252.304,51	1.406.250,00	3,56
EUR	66.850	InnoTec TSS AG	1.070.253,84	558.197,50	1,41
EUR	14.500	SAP SE	1.438.430,68	1.592.100,00	4,03
EUR	120.000	TomTom NV	984.458,06	879.600,00	2,23
			5.950.847,42	5.471.347,50	13,85
USD	1.550	Alphabet Inc A	1.754.859,38	1.917.046,63	4,85
USD	400	Amazon.com Inc	714.272,08	874.570,59	2,21
USD	12.500	Microsoft Corp	1.631.497,94	2.043.747,70	5,17
USD	4.700	Moody's Corp	916.756,73	1.104.318,10	2,80
USD	10.500	PayPal Holdings Inc	1.146.327,61	1.195.715,08	3,03
USD	5.800	S&P Global Inc	1.583.400,15	1.573.568,01	3,98
USD	500	Sherwin Williams Co	218.660,80	248.276,82	0,63
USD	9.300	Visa Inc A	1.518.440,96	1.557.912,83	3,94
			9.484.215,65	10.515.155,76	26,61
		Summe Aktien	15.435.063,07	15.986.503,26	40,46
Anleihen					
EUR	700.000	Abertis Infraestructuras SA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/15.07.25	697.340,00	634.067,00	1,60
EUR	1.500.000	Aves Schienenlogistik 1 GmbH 5.25% Sen 19/15.09.24	1.432.500,00	1.432.560,00	3,63
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	187.600,00	197.938,00	0,50
EUR	576.000	Duerr AG 2.875% Sen 14/03.04.21	628.105,80	568.869,12	1,44
EUR	500.000	ERWE Immobilien AG 7.5% Sen 19/10.12.23	498.500,00	455.375,00	1,15
EUR	1.000.000	ING Groep NV VAR PRPIII Sub 04/30.09.Perpetual	896.500,00	764.600,00	1,94
EUR	375.000	Karlsberg Brauerei GmbH 5.25% Sen 16/28.04.21	391.177,88	379.687,50	0,96
EUR	400.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 4.25% Sen Reg S 19/12.04.24	400.000,00	407.100,00	1,03
EUR	750.000	Knorr Bremse AG 0.5% EMTN Reg S Sen 16/08.12.21	751.125,00	738.941,25	1,87
EUR	200.000	Lloyd Fonds AG 3.75% Conv 19/03.06.22	200.000,00	200.000,00	0,51
EUR	800.000	Metro AG 1.125% EMTN LPN Sen Reg S 18/06.03.23	797.648,00	766.516,00	1,94
EUR	2.500.000	Metro AG 4% EMTN Reg S Ser 25 12/10.07.24	3.072.250,00	2.598.950,00	6,58
EUR	1.500.000	Obotritia Capital KGaA Step-up Sub 16/26.02.Perpetual	1.500.000,00	1.539.375,00	3,90
EUR	300.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	299.400,00	295.443,00	0,75
EUR	500.000	Pirelli & C. SpA FRN EMTN Sen 18/26.09.20	500.000,00	497.500,00	1,26
EUR	1.500.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	1.518.916,95	1.507.500,00	3,82
EUR	200.000	RCI Banque SA 1.125% EMTN Sen 20/15.01.27	198.786,00	182.729,00	0,46
EUR	300.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 18/09.05.24	297.789,00	272.076,00	0,69
EUR	1.583.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	1.563.212,50	1.493.465,52	3,78
EUR	400.000	UBM Development AG 3.125% Sen 18/16.11.23	400.000,00	362.738,00	0,92
EUR	200.000	Voestalpine 1.75% EMTN Sen 19/10.04.26	199.518,00	194.038,00	0,49
EUR	2.000.000	ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	2.057.832,00	1.790.650,00	4,53
		Summe Anleihen	18.488.201,13	17.280.118,39	43,75
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	400.000	Cred-Link & Structured Sec Ltd FRN EMTN Sen 05/08.06.20	394.800,00	399.936,00	1,01
EUR	400.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.625% EMTN Sen Reg S 19/10.04.26	400.000,00	389.354,00	0,99
		Summe Anleihen	794.800,00	789.290,00	2,00
		Summe des Wertpapierbestandes	34.718.064,20	34.055.911,65	86,21
		Bankguthaben		3.017.102,95	7,64
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		2.431.045,99	6,15
		Gesamt		39.504.060,59	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,25 %
Industrie	21,88 %
Finanzen	11,57 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,51 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,09 %
Immobilien	4,82 %
Energie	3,82 %
Investmentfonds	1,15 %
Rohstoffe	1,12 %
Gesamt	<u>86,21 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	37,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,61 %
Niederlande	9,20 %
Italien	3,88 %
Bermuda-Inseln	3,56 %
Spanien	1,60 %
Österreich	1,41 %
Jersey	1,01 %
Vereinigtes Königreich	0,69 %
Frankreich	0,46 %
Gesamt	<u>86,21 %</u>

IP White-Pro

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.406.198,53
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	40.850,00
Bankguthaben	1.064.810,55
Gründungskosten, netto	3.157,80
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.067,09
Forderungen aus Wertpapiererträgen	151.700,09
Summe der Vermögenswerte	16.676.784,06

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	17.550,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	6.907,30
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	620,04
Sonstige Verbindlichkeiten	23.342,17
Summe der Verbindlichkeiten	48.419,51

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 16.628.364,55

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP White-Pro T	920.832,0244	EUR	10,44	9.608.995,81
IP White-Pro A	708.332,7934	EUR	9,91	7.019.368,74
				<u>16.628.364,55</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White-Pro

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	34.760,19
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	319.545,59
Gesamterträge	354.305,78

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	44.159,44
Fondsmanagervergütung	105.982,99
Vertriebsprovision	31.400,74
Verwahrstellenvergütung	1.452,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.173,79
Transaktionskosten	7.393,98
Zentralverwaltungsaufwand	43.845,80
Honorare externer Dienstleister	5.332,19
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.342,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.685,38
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	9.651,39
Sonstige Aufwendungen	17.048,08
Gesamtaufwendungen	282.468,70

Summe der Nettoerträge 71.837,08

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-120.736,75
- aus Optionen	-88.986,66
- aus Terminkontrakten	17.527,08
Realisiertes Ergebnis	-120.359,25

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-460.675,42
- aus Optionen	1.032,50
Ergebnis	-580.002,17

Ausschüttungen -120.182,37

Zeichnung von Anteilen 3.747.620,04

Rücknahme von Anteilen -4.213.347,70

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.165.912,20

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 17.794.276,75

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 16.628.364,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White-Pro

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	14.757.081,97	17.794.276,75	16.628.364,55

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP White-Pro T	EUR	10,61	10,78	10,44
IP White-Pro A	EUR	10,45	10,43	9,91

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP White-Pro T	872.931,9388	113.769,0249	-65.868,9393	920.832,0244
IP White-Pro A	804.203,9324	245.321,4380	-341.192,5770	708.332,7934

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP White-Pro A	EUR	0,15	26.06.2019

IP White-Pro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	37.089	7C Solarparken AG	113.121,45	127.215,27	0,76
EUR	1.000	Data Modul AG	30.966,22	38.600,00	0,23
EUR	15.935	Design Hotels AG	70.900,00	58.003,40	0,35
EUR	1.914	Dierig Holding AG	32.888,26	23.542,20	0,14
EUR	2.500	Encavis AG	22.792,50	28.100,00	0,17
EUR	2.051	Fernheizwerk Neukoelln AG	94.636,20	92.705,20	0,56
EUR	2.371	Homag Group AG	77.246,77	81.088,20	0,49
EUR	123.450	InCity Immobilien AG Reg	138.274,35	125.919,00	0,76
EUR	5.800	InnoTec TSS AG	97.353,85	48.430,00	0,29
EUR	7.447	McKesson Europe AG Reg	189.365,90	191.387,90	1,15
EUR	80.000	PNE AG Reg	319.515,79	348.000,00	2,09
EUR	5.000	Pulsion Medical Syst SE	96.635,05	104.000,00	0,63
EUR	2.350	Renk AG	214.002,88	244.400,00	1,47
EUR	5.000	Schloss Wachenheim AG	82.787,68	62.000,00	0,37
EUR	4.500	Schuler AG	118.998,60	81.450,00	0,49
EUR	10.000	TAG Colonia Immobilien AG	82.000,00	79.000,00	0,48
EUR	5.500	Vonovia SE	241.585,14	244.145,00	1,47
Summe Aktien			2.023.070,64	1.977.986,17	11,90
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	4.000	Deutsche Industrie REIT-AG Bearer Cap	65.000,00	83.200,00	0,50
Summe geschlossene Investmentfonds			65.000,00	83.200,00	0,50
Anleihen					
EUR	100.000	Amplifon SpA 1.125% 20/13.02.27	99.253,00	91.829,00	0,55
EUR	300.000	Aroundtown SA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/09.07.25	294.117,00	279.484,50	1,68
EUR	100.000	BayWa AG 3.125% EMTN Sen Reg S 19/26.06.24	100.000,00	101.470,00	0,61
EUR	300.000	Brenntag Finance BV 1.125% Sen Reg S 17/27.09.25	293.372,00	300.414,00	1,81
EUR	1.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.875% EMTN 35270 Sen 17/29.01.21	1.010.261,90	999.650,00	6,01
EUR	100.000	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	95.750,00	100.520,00	0,60
EUR	800.000	Deutschland 0% Sen 18/11.09.20	807.682,11	801.640,00	4,82
EUR	40.000	DVB Bank SE 2.2% EMTN Tier 2 Sub 14/29.09.20	40.339,53	39.950,00	0,24
EUR	300.000	E.ON SE 0% Sen Reg S 19/24.10.22	300.171,00	297.586,50	1,79
EUR	57.000	Eterna Mode Holding 7.75% Sen 17/03.03.22	57.341,16	55.643,40	0,33
EUR	200.000	Euroboden GmbH 5.5% Sen 19/01.10.24	200.000,00	191.756,00	1,15
EUR	200.000	Euroboden GmbH 6% Sen 17/10.11.22	200.200,00	197.250,00	1,19
EUR	75.000	Evonik Industries AG VAR Jun Sub Reg S 17/07.07.77	77.991,75	73.797,37	0,44
EUR	700.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	707.434,00	701.452,50	4,22
EUR	100.000	Grenke Finance Plc 1.5% EMTN 18/05.10.23	99.763,00	97.360,00	0,59
EUR	120.000	Hoermann Industrie GmbH 4.5% Sen 19/06.06.24	120.000,00	116.400,00	0,70
EUR	284.000	Jung Dms & Cie Pool GmbH 5.5% Sen 19/02.12.24	284.000,00	268.451,00	1,61
EUR	100.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	100.000,00	82.465,00	0,50
EUR	300.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 4.25% Sen Reg S 19/12.04.24	300.000,00	305.325,00	1,84
EUR	450.000	Knorr Bremse AG 0.5% EMTN Reg S Sen 16/08.12.21	453.250,00	443.364,75	2,67
EUR	100.000	LB Baden-Wuerttemberg 6.44% EMTN Sub Ser 189 00/30.06.30	157.900,00	155.969,00	0,94
EUR	400.000	Lloyd Fonds AG 3.75% Conv 19/03.06.22	400.000,00	400.000,00	2,41
EUR	471.000	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	487.828,83	476.849,82	2,87
EUR	100.000	MTU Aero Engines AG 0.125% Conv Reg S Sen 16/17.05.23	109.400,00	113.030,00	0,68
EUR	384.000	Nordwest Industrie Gr GmbH 4.5% Sen 19/17.04.25	383.985,00	364.669,44	2,19
EUR	1.100.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	1.118.137,66	1.105.500,00	6,65
EUR	50.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	50.025,00	43.250,00	0,26
EUR	100.000	RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	96.400,00	98.701,00	0,59
EUR	200.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	203.300,00	198.294,00	1,19
EUR	1.000.000	Scania CV AB 0.3% EMTN Ser 91 Tr 1 Sen Reg S19/22.02.21	997.000,00	1.002.090,00	6,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White-Pro

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	400.000	Scania CV AB FRN EMTN Sen Reg S 18/17.03.21	399.960,00	397.410,00	2,39
EUR	100.000	Semper idem Underberg AG 4% Sen 19/18.11.25	100.000,00	97.275,00	0,58
EUR	200.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	197.553,91	188.688,00	1,13
EUR	412.000	Sixt SE 2% Sen 14/18.06.20	416.526,37	411.402,60	2,47
EUR	154.000	Strabag SE 3% Sen 13/21.05.20	156.850,94	153.933,78	0,93
EUR	217.000	Terragon AG 6.5% Sen 19/24.05.24	217.000,00	184.829,75	1,11
EUR	400.000	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	408.640,00	395.354,00	2,38
EUR	254.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	254.000,00	236.797,85	1,42
EUR	600.000	UBM Development AG 3.125% Sen 18/16.11.23	615.000,00	544.107,00	3,27
EUR	252.000	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	252.000,00	237.144,60	1,43
EUR	16.000	UBM Development AG 4.25% Sen Reg S 15/09.12.20	16.584,79	15.912,00	0,10
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/22.11.21	99.950,00	99.997,00	0,60
EUR	400.000	Voestalpine 1.75% EMTN Sen 19/10.04.26	399.036,00	388.076,00	2,33
EUR	200.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	207.320,00	197.907,00	1,19
Summe Anleihen			13.385.324,95	13.052.996,86	78,49
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	300.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.625% EMTN Sen Reg S 19/10.04.26	300.000,00	292.015,50	1,76
Summe Anleihen			300.000,00	292.015,50	1,76
Summe des Wertpapierbestandes			15.773.395,59	15.406.198,53	92,65
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Wertpapiere					
EUR	-50	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 42	-20.100,00	-17.550,00	-0,11
Summe verkaufter Optionen			-20.100,00	-17.550,00	-0,11
Bankguthaben				1.064.810,55	6,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				174.905,47	1,06
Gesamt				16.628.364,55	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP White-Pro

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	22,83 %
Immobilien	15,16 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,34 %
Energie	11,12 %
Industrie	8,21 %
Staaten und Regierungen	4,82 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,55 %
Dienstprogramme	4,47 %
Gesundheitswesen	4,05 %
Rohstoffe	3,27 %
Telekommunikationsdienste	0,60 %
Technologien	0,23 %
Gesamt	<u>92,65 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	61,47 %
Österreich	9,74 %
Schweden	8,42 %
Niederlande	7,22 %
Frankreich	2,38 %
Luxemburg	1,68 %
Vereinigtes Königreich	0,60 %
Irland	0,59 %
Italien	0,55 %
Gesamt	<u>92,65 %</u>

IP Black

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	3.635.839,71
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	66.900,11
Bankguthaben	284.735,55
Gründungskosten, netto	3.157,80
Ausstehende Zeichnungsbeträge	249,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.543,71
Summe der Vermögenswerte	3.995.426,68

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	23,68
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	177,93
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	258,98
Sonstige Verbindlichkeiten	14.168,03
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	17.832,66
Summe der Verbindlichkeiten	32.461,28

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 3.962.965,40

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Black T	34.524,6018	EUR	10,77	371.808,37
IP Black A	350.147,8473	EUR	10,26	3.591.157,03
				3.962.965,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Black

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	27.584,84
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	33.409,50
Bankzinsen	1.533,25
Gesamterträge	62.527,59
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	11.861,97
Fondsmanagervergütung	47.448,04
Vertriebsprovision	30.419,52
Verwahrstellenvergütung	417,54
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.590,86
Transaktionskosten	4.026,43
Zentralverwaltungsaufwand	32.956,92
Honorare externer Dienstleister	3.320,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.342,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.215,23
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	3.226,06
Sonstige Aufwendungen	17.617,49
Gesamtaufwendungen	159.442,95
Summe des Nettoverlustes	-96.915,36
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	120.680,72
- aus Terminkontrakten	-53.514,42
- aus Devisentermingeschäften	-1.109,72
- aus Devisengeschäften	6.886,06
Realisiertes Ergebnis	-23.972,72
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	23.861,00
Ergebnis	-111,72
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Anteilen	539.628,86
Rücknahme von Anteilen	-2.212.568,87
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.673.051,73
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.636.017,13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.962.965,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Black

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	26.008.892,63	5.636.017,13	3.962.965,40

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP Black T	EUR	11,11	10,74	10,77
IP Black A	EUR	10,85	10,27	10,26

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Black T	51.568,7739	16.770,2272	-33.814,3993	34.524,6018
IP Black A	494.754,3137	33.560,5831	-178.167,0495	350.147,8473

IP Black

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	4.290	CCL Industries Inc B Non Voting	160.192,12	126.050,27	3,18
EUR	19.150	Cerved Group SpA	146.736,87	123.900,50	3,13
EUR	13.600	InnoTec TSS AG	224.512,73	113.560,00	2,87
EUR	20.800	Marel hf Bearer	95.252,98	81.328,00	2,05
EUR	2.500	Mensch & Maschine Software SE Bearer	73.750,00	131.500,00	3,32
EUR	1.500	SAP SE	183.557,46	164.700,00	4,16
EUR	1.600	Scout24 AG	71.481,90	95.360,00	2,41
EUR	1.000	Tencent Holdings Ltd	47.145,00	49.815,00	1,26
EUR	12.000	TomTom NV	114.150,17	87.960,00	2,22
EUR	6.500	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	85.260,68	54.275,00	1,37
			1.041.847,79	902.398,50	22,79
NOK	4.600	Schibsted ASA A	125.045,05	87.283,69	2,20
SEK	3.400	Indutrade AB	96.126,19	100.012,30	2,52
SEK	10.000	Lagercrantz Group AB B	122.546,51	121.319,79	3,06
			218.672,70	221.332,09	5,58
USD	224	Alphabet Inc A	228.918,78	277.044,16	6,99
USD	110	Amazon.com Inc	186.425,29	240.506,91	6,07
USD	680	Electronic Arts Inc	54.018,55	70.669,37	1,78
USD	2.350	Microsoft Corp	260.359,40	384.224,57	9,69
USD	400	MongoDB Inc A Reg	49.096,19	58.632,51	1,48
USD	530	Moody's Corp	103.528,95	124.529,49	3,14
USD	360	S&P Global Inc	80.984,14	97.669,74	2,46
USD	335	Sherwin Williams Co	134.656,81	166.345,47	4,20
USD	1.050	Take-Two Interactive Softw Inc	118.499,58	117.249,35	2,96
USD	2.330	Visa Inc A	294.100,96	390.315,79	9,85
			1.510.588,65	1.927.187,36	48,62
Summe Aktien			3.056.346,31	3.264.251,91	82,37
Anleihen					
EUR	100.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	100.000,00	100.500,00	2,54
EUR	200.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	197.500,00	188.688,00	4,76
Summe Anleihen			297.500,00	289.188,00	7,30
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	9.660	Covesto Patient Capital Dist	66.654,00	82.399,80	2,08
Summe Investmentfonds (OGAW)			66.654,00	82.399,80	2,08
Summe des Wertpapierbestandes			3.420.500,31	3.635.839,71	91,75
Bankguthaben				284.735,55	7,18
Bankverbindlichkeiten				-23,68	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				42.413,82	1,07
Gesamt				3.962.965,40	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	43,16 %
Industrie	23,99 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,23 %
Rohstoffe	7,38 %
Energie	3,91 %
Investmentfonds	2,08 %
Gesamt	<u>91,75 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	48,62 %
Deutschland	23,51 %
Schweden	5,58 %
Kanada	3,18 %
Italien	3,13 %
Niederlande	2,22 %
Norwegen	2,20 %
Island	2,05 %
Cayman-Inseln	1,26 %
Gesamt	<u>91,75 %</u>

IP Blue

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	7.015.678,37
Optionskontrakte zum Marktwert	5.357,50
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	1.140.441,03
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	25.918,00
Bankguthaben	208.820,07
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	242.587,19
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.870,52
Forderungen aus Wertpapiererträgen	29.231,75
Forderungen aus Optionskontrakten	28.025,00
Forderungen aus Terminkontrakten	3.056,25
Summe der Vermögenswerte	8.704.985,68

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	556.164,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	188.132,77
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.518,36
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	579,03
Sonstige Verbindlichkeiten	20.228,99
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	47.875,00
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	2,50
Summe der Verbindlichkeiten	815.501,33

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 7.889.484,35

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Blue A	458.577,7063	EUR	12,23	5.608.889,34
IP Blue X	187.591,7300	EUR	12,16	2.280.595,01
				7.889.484,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Blue

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	96.508,76
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	53.594,43
Bankzinsen	536,18
Sonstige Erträge	75,36
Gesamterträge	150.714,73
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	37.415,84
Fondsmanagervergütung	149.663,35
Vertriebsprovision	73.999,33
Verwahrstellenvergütung	1.023,20
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.690,56
Transaktionskosten	119.850,61
Zentralverwaltungsaufwand	84.223,72
Honorare externer Dienstleister	4.184,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.050,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.236,52
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	25.038,84
Sonstige Aufwendungen	13.944,78
Gesamtaufwendungen	532.320,75
Summe des Nettoverlustes	-381.606,02
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-515.941,57
- aus Optionen	-317.432,58
- aus Terminkontrakten	743.100,81
- aus Devisengeschäften	8.178,26
Realisiertes Ergebnis	-463.701,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-826.165,38
- aus Optionen	279.043,23
Ergebnis	-1.010.823,25
Ausschüttungen	-110.727,61
Zeichnung von Anteilen	21.134.695,96
Rücknahme von Anteilen	-21.559.945,68
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.546.800,58
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9.436.284,93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.889.484,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Blue

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	2.655.986,88	9.436.284,93	7.889.484,35

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP Blue A	EUR	10,02	12,78	12,23
IP Blue X	EUR	10,07	12,62	12,16

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Blue A	584.765,8334	904.715,4691	-1.030.903,5962	458.577,7063
IP Blue X	155.644,2675	742.922,8908	-710.975,4283	187.591,7300

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Blue A	EUR	0,10	26.06.2019
IP Blue X	EUR	0,10	26.06.2019

IP Blue

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	300	Nestlé SA Reg	29.924,65	29.237,43	0,37
CHF	100	Roche Holding Ltd Pref	32.351,97	32.351,96	0,41
			62.276,62	61.589,39	0,78
EUR	7.417	7C Solarparken AG	22.621,85	25.440,31	0,32
EUR	4.000	Allianz SE Reg	807.434,60	696.640,00	8,83
EUR	10.000	Axa SA	230.265,55	165.900,00	2,10
EUR	2.850	BASF SE Reg	177.662,79	140.348,25	1,78
EUR	2.500	Bayer AG Reg	174.122,29	153.125,00	1,94
EUR	3.000	Danone	222.119,10	187.620,00	2,38
EUR	1.000	Deutsche Boerse AG Reg	135.866,50	141.000,00	1,79
EUR	14.000	Deutsche Post AG Reg	387.830,00	388.920,00	4,93
EUR	25.000	Deutsche Telekom AG Reg	357.375,69	334.625,00	4,24
EUR	5.900	Deutsche Wohnen SE	199.505,55	216.707,00	2,75
EUR	40.500	E.ON SE Reg	373.111,43	365.796,00	4,64
EUR	2.200	Euronext NV	154.855,45	174.900,00	2,22
EUR	8.000	Evonik Industries AG Reg	200.941,61	184.800,00	2,34
EUR	350	Fernheizwerk Neukoelln AG	15.720,25	15.820,00	0,20
EUR	6.000	Fresenius SE & Co KGaA	273.305,69	240.900,00	3,05
EUR	70.324	InCity Immobilien AG Reg	83.868,64	71.730,48	0,91
EUR	300	MTU Aero Engines AG	34.469,40	38.190,00	0,48
EUR	1.500	Muenchener Rueckver AG REG	317.878,90	331.050,00	4,20
EUR	500	Renk AG	53.000,00	52.000,00	0,66
EUR	600	Royal Dutch Shell Plc A	17.195,77	10.368,00	0,13
EUR	6.000	Royal Philips NV	250.596,65	236.610,00	3,00
EUR	1.500	Sanofi SA	121.383,00	136.050,00	1,72
EUR	4.000	SAP SE	461.656,67	439.200,00	5,57
EUR	1.000	Schneider Electric SE	71.926,67	86.340,00	1,09
EUR	2.400	Siemens AG Reg	233.779,69	210.864,00	2,67
EUR	6.000	Siemens Healthineers AG Reg	234.017,52	245.010,00	3,11
EUR	6.000	STMicroelectronics NV	114.605,18	149.820,00	1,90
EUR	2.200	Total SA	108.449,00	74.404,00	0,94
EUR	2.000	Vinci SA	198.593,92	151.640,00	1,92
EUR	8.000	Vonovia SE	358.102,86	355.120,00	4,50
			6.392.262,22	6.020.938,04	76,31
USD	100	Alphabet Inc A	116.377,98	123.680,43	1,57
USD	25	Booking Holdings Inc Reg	42.814,65	35.028,80	0,44
USD	200	Microsoft Corp	30.459,35	32.699,96	0,41
			189.651,98	191.409,19	2,42
		Summe Aktien	6.644.190,82	6.273.936,62	79,51
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	3.000	alstria office REIT-AG	39.090,00	41.820,00	0,53
		Summe geschlossene Investmentfonds	39.090,00	41.820,00	0,53
Anleihen					
EUR	210.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	215.417,34	211.050,00	2,68
EUR	25.000	Sixt SE 2% Sen 14/18.06.20	24.875,00	24.963,75	0,32
EUR	150.000	Terragon AG 6.5% Sen 19/24.05.24	150.000,00	127.762,50	1,62
EUR	300.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	300.000,00	279.682,50	3,54
EUR	60.000	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	63.222,30	56.463,00	0,72
		Summe Anleihen	753.514,64	699.921,75	8,88
		Summe des Wertpapierbestandes	7.436.795,46	7.015.678,37	88,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Blue

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
EUR	5	Airbus SE CALL 09/20 EUX 80	1.000,00	785,00	0,01
Summe Optionen auf Wertpapiere			1.000,00	785,00	0,01
Indexoptionen					
EUR	5	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 10000	6.625,00	4.572,50	0,06
Summe Indexoptionen			6.625,00	4.572,50	0,06
Summe der Optionen			7.625,00	5.357,50	0,07
Verkaufte Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
CHF	-3	Nestlé SA Reg CALL 06/20 EUX 110	-319,20	-147,64	0,00
CHF	-10	Temenos AG Reg PUT 06/20 EUX 100	-1.861,64	-1.088,34	-0,01
			-2.180,84	-1.235,98	-0,01
EUR	-10	Airbus SE PUT 09/20 EUX 96	-45.630,00	-38.120,00	-0,48
EUR	-30	Allianz SE Reg CALL 06/20 EUX 160	-36.070,00	-46.290,00	-0,59
EUR	-5	Allianz SE Reg PUT 12/20 EUX 120	-4.600,00	-2.405,00	-0,03
EUR	-30	alstria office REIT-AG CALL 06/20 EUX 14	-2.400,00	-1.860,00	-0,02
EUR	-30	alstria office REIT-AG CALL 12/20 EUX 14	-3.300,00	-3.060,00	-0,04
EUR	-100	Axa SA CALL 09/20 EUX 17	-6.500,00	-10.700,00	-0,14
EUR	-10	BASF SE Reg CALL 05/20 EUX 44	-2.280,00	-5.530,00	-0,07
EUR	-20	BASF SE Reg CALL 06/20 EUX 50	-1.500,00	-4.060,00	-0,05
EUR	-25	Bayer AG Reg CALL 12/20 EUX 66	-8.600,00	-11.075,00	-0,14
EUR	-10	Bechtle AG PUT 06/20 EUX 72	-2.200,00	-110,00	0,00
EUR	-10	CapGemini SE PUT 06/20 EUX 73	-3.500,00	-820,00	-0,01
EUR	-10	CapGemini SE PUT 09/20 MONEP 70	-3.600,00	-2.130,00	-0,03
EUR	-30	Danone CALL 06/20 MONEP 68	-2.490,00	-1.230,00	-0,02
EUR	-5	Deutsche Boerse AG Reg CALL 06/20 EUX 120	-8.350,00	-11.305,00	-0,14
EUR	-5	Deutsche Boerse AG Reg CALL 06/20 EUX 140	-3.225,00	-3.695,00	-0,05
EUR	-5	Deutsche Boerse AG Reg PUT 05/20 EUX 100	-1.550,00	-55,00	0,00
EUR	-5	Deutsche Boerse AG Reg PUT 06/20 EUX 130	-2.675,00	-2.475,00	-0,03
EUR	-25	Deutsche Post AG Reg CALL 06/20 EUX 26	-4.190,00	-6.475,00	-0,08
EUR	-100	Deutsche Post AG Reg CALL 12/20 EUX 26	-28.250,00	-34.400,00	-0,44
EUR	-15	Deutsche Post AG Reg CALL 12/20 EUX 30	-5.970,00	-2.160,00	-0,03
EUR	-100	Deutsche Telekom AG Reg CALL 06/20 EUX 12	-6.410,00	-15.300,00	-0,19
EUR	-150	Deutsche Telekom AG Reg CALL 06/20 EUX 15	-9.000,00	-750,00	-0,01
EUR	-59	Deutsche Wohnen SE CALL 06/20 EUX 34	-16.680,00	-18.998,00	-0,24
EUR	-315	E.ON SE Reg CALL 06/20 EUX 9	-22.420,00	-10.395,00	-0,13
EUR	-100	E.ON SE Reg CALL 12/20 EUX 10	-11.500,00	-3.200,00	-0,04
EUR	-20	Euronext NV CALL 06/20 EOE 76	-4.000,00	-10.100,00	-0,13
EUR	-50	Evonik Industries AG Reg CALL 06/20 EUX 24	-5.000,00	-4.050,00	-0,05
EUR	-50	FACC AG PUT 06/20 EUX 11	-2.450,00	-18.900,00	-0,24
EUR	-30	Fresenius SE & Co KGaA CALL 06/20 EUX 40	-4.140,00	-6.210,00	-0,08
EUR	-25	HeidelbergCement AG CALL 05/20 EUX 58	-2.125,00	-75,00	0,00
EUR	-5	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE PUT 09/20 MONEP 380	-50.880,00	-19.435,00	-0,25
EUR	-20	MAN SE PUT 06/20 EUX 42	-1.800,00	-3.120,00	-0,04
EUR	-10	Moncler SpA PUT 09/20 EUX 32	-5.000,00	-13.195,00	-0,17
EUR	-3	MTU Aero Engines AG CALL 06/20 EUX 110	-5.320,00	-6.861,00	-0,09
EUR	-10	Muenchener Rueckver AG REG CALL 06/20 EUX 200	-22.300,00	-20.780,00	-0,26
EUR	-5	Muenchener Rueckver AG REG CALL 12/20 EUX 250	-15.580,00	-2.410,00	-0,03
EUR	-5	Muenchener Rueckver AG REG PUT 05/20 EUX 140	-2.500,00	-20,00	0,00
EUR	-20	Nemetschek SE PUT 06/20 EUX 37	-5.400,00	-420,00	0,00
EUR	-70	Royal Philips NV CALL 12/20 EOE 40	-24.290,00	-19.110,00	-0,24
EUR	-20	Royal Philips NV PUT 06/20 EUX 33	-2.700,00	-660,00	-0,01
EUR	-10	Sanofi SA CALL 12/20 MONEP 90	-2.900,00	-6.480,00	-0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Blue

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	-20	SAP SE CALL 06/20 EUX 120	-11.700,00	-1.880,00	-0,02
EUR	-20	SAP SE CALL 09/20 EUX 100	-34.980,00	-27.340,00	-0,35
EUR	-10	Schneider Electric SE CALL 12/20 MONEP 85	-6.200,00	-8.190,00	-0,10
EUR	-20	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 86	-7.355,00	-10.020,00	-0,13
EUR	-60	Siemens Healthineers AG Reg CALL 06/20 EUX 40	-21.950,00	-14.340,00	-0,18
EUR	-60	STMicroelectronics NV CALL 06/20 EUX 22	-7.800,00	-21.960,00	-0,28
EUR	-20	Total SA CALL 06/20 EUX 40	-1.900,00	-440,00	-0,01
EUR	-20	Vinci SA CALL 06/20 MONEP 88	-4.600,00	-2.960,00	-0,04
EUR	-15	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 46	-2.265,00	-1.785,00	-0,02
EUR	-65	Vonovia SE CALL 12/20 EUX 46	-43.355,00	-18.720,00	-0,24
EUR	-20	Vonovia SE PUT 06/20 EUX 40	-3.500,00	-1.400,00	-0,02
			-544.880,00	-477.459,00	-6,06
USD	-2	Alphabet Inc A PUT 06/20 OPRA 1100	-3.807,82	-884,63	-0,01
USD	-10	IHS Markit Ltd PUT 05/20 OPRA 50	-1.631,99	0,00	0,00
USD	-10	Microsoft Corp PUT 06/20 OPRA 120	-3.519,82	-377,81	0,00
USD	-10	MSCI Inc PUT 06/20 OPRA 250	-5.184,36	-4.492,26	-0,06
			-14.143,99	-5.754,70	-0,07
		Summe Optionen auf Wertpapiere	-561.204,83	-484.449,68	-6,14
		Indexoptionen			
EUR	-15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11000	-27.225,00	-41.152,50	-0,52
EUR	-15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11500	-11.975,00	-21.082,50	-0,27
EUR	-20	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 9200	-11.775,00	-9.480,00	-0,12
		Summe Indexoptionen	-50.975,00	-71.715,00	-0,91
		Summe verkaufter Optionen	-612.179,83	-556.164,68	-7,05
		Bankguthaben		208.820,07	2,65
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.215.793,09	15,41
		Gesamt		7.889.484,35	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	19,67 %
Immobilien	14,04 %
Gesundheitswesen	13,23 %
Industrie	12,07 %
Technologien	9,45 %
Dienstprogramme	5,16 %
Telekommunikationsdienste	4,24 %
Rohstoffe	4,12 %
Energie	3,75 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	0,44 %
Gesamt	<u>88,92 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	64,06 %
Frankreich	10,15 %
Niederlande	7,25 %
Österreich	4,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,42 %
Schweiz	0,78 %
Gesamt	<u>88,92 %</u>

IP Grönegau 1

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	16.114.769,69
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	103.672,00
Bankguthaben	1.256.473,01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	275.419,95
Ausstehende Zeichnungsbeträge	50.221,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	113.168,74
Forderungen aus Variation Margins	160.925,00
Summe der Vermögenswerte	18.074.649,74

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	95,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	100.569,77
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	907,51
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	160.925,00
Sonstige Verbindlichkeiten	17.621,75
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	32.050,00
Summe der Verbindlichkeiten	312.169,78

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 17.762.479,96

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Grönegau 1	399.317,2355	EUR	44,48	17.762.479,96
				17.762.479,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Grönegau 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	225.357,38
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	245.760,82
Gesamterträge	471.118,20
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	18.498,84
Fondsmanagervergütung	110.993,12
Verwahrstellenvergütung	1.482,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.783,33
Transaktionskosten	4.929,23
Zentralverwaltungsaufwand	34.061,93
Honorare externer Dienstleister	572,22
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.051,48
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	8.128,37
Sonstige Aufwendungen	12.139,89
Gesamtaufwendungen	202.666,18
Summe der Nettoerträge	268.452,02
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-890.401,41
- aus Terminkontrakten	-141.116,00
- aus Devisengeschäften	-108,61
Realisiertes Ergebnis	-763.174,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-328.430,37
- aus Terminkontrakten	-160.925,00
Ergebnis	-1.252.529,37
Ausschüttungen	-305.131,92
Zeichnung von Anteilen	2.168.807,73
Rücknahme von Anteilen	-1.105.531,58
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-494.385,14
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18.256.865,10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.762.479,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Grönegau 1

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	17.502.817,25	18.256.865,10	17.762.479,96

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP Grönegau 1	EUR	49,05	48,45	44,48

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Grönegau 1	376.821,8817	45.781,7183	-23.286,3645	399.317,2355

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Grönegau 1	EUR	0,80	26.06.2019

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	1.000	Allianz SE Reg	157.579,87	174.160,00	0,98
EUR	1.970	Anheuser-Busch InBev SA	110.866,30	88.758,35	0,50
EUR	300	Apple Inc Reg	49.648,50	79.275,00	0,45
EUR	2.000	Aurubis AG	98.813,95	96.820,00	0,55
EUR	2.500	BASF SE Reg	189.625,65	123.112,50	0,69
EUR	1.500	Bayer AG Reg	187.967,61	91.875,00	0,52
EUR	2.000	Bechtle AG	65.733,35	270.400,00	1,52
EUR	2.500	Cisco Systems Inc	62.605,00	99.850,00	0,56
EUR	1.000	Danone	62.420,00	62.540,00	0,35
EUR	8.800	Deutsche Post AG Reg	237.643,05	244.464,00	1,38
EUR	16.800	Deutsche Telekom AG Reg	242.948,00	224.868,00	1,27
EUR	39.400	E.ON SE Reg	333.203,60	355.860,80	2,00
EUR	6.000	Evonik Industries AG Reg	146.623,45	138.600,00	0,78
EUR	1.000	Fraport AG	56.274,59	40.620,00	0,23
EUR	8.500	Freenet AG Reg	206.188,78	149.855,00	0,84
EUR	1.500	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	104.836,20	107.310,00	0,60
EUR	7.200	Fresenius SE & Co KGaA	365.064,83	289.080,00	1,63
EUR	5.231	GlaxoSmithKline Plc	99.589,87	102.088,20	0,57
EUR	1.500	HeidelbergCement AG	106.800,00	67.260,00	0,38
EUR	1.000	Henkel AG & Co KGaA	95.829,00	71.700,00	0,40
EUR	2.000	Hochtief AG	166.776,86	149.000,00	0,84
EUR	500	IBM Corp	62.860,00	59.375,00	0,33
EUR	2.700	Infineon Technologies AG Reg	49.997,62	47.001,60	0,26
EUR	1.600	Kion Group AG	79.508,27	75.984,00	0,43
EUR	280	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	100.219,00	100.744,00	0,57
EUR	500	Muenchener Rueckver AG REG	90.059,75	110.350,00	0,62
EUR	1.500	Nestlé SA Reg	102.515,00	146.187,15	0,82
EUR	750	Novartis AG Reg	44.346,35	60.374,24	0,34
EUR	875	Roche Holding Ltd Pref	209.248,75	283.079,67	1,59
EUR	9.106	Royal Dutch Shell Plc B	231.141,32	151.851,66	0,86
EUR	2.700	Royal Philips NV	102.033,24	106.474,50	0,60
EUR	13.300	RWE AG A	263.774,05	351.120,00	1,98
EUR	750	Sanofi SA	67.072,25	68.025,00	0,38
EUR	1.750	Siemens AG Reg	153.765,00	153.755,00	0,87
EUR	3.000	Suedzucker AG	51.995,94	37.500,00	0,21
EUR	6.000	Talanx AG Reg	167.744,82	203.760,00	1,15
EUR	6.000	Vonovia SE	157.656,89	266.340,00	1,50
EUR	2.000	VTG AG	50.562,86	77.600,00	0,44
EUR	850	Wirecard AG *	98.945,80	76.270,50	0,43
EUR	6.000	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	118.100,00	100.560,00	0,57
			5.348.585,37	5.503.849,17	30,99
USD	150	Alphabet Inc A	100.319,51	185.520,64	1,04
USD	360	Microsoft Corp	51.120,61	58.859,93	0,33
USD	800	The Walt Disney Co	101.848,30	82.749,72	0,47
			253.288,42	327.130,29	1,84
		Summe Aktien	5.601.873,79	5.830.979,46	32,83
Genussscheine					
EUR	45.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 15% Sub Bon Jouis 31.12 Perpetual	147.624,00	144.000,00	0,81
EUR	100	Draegerwerk AG&Co KGaA 0% Bon Jouis Sub SerD 31.12.Perpetual	49.450,00	49.805,00	0,28
		Summe Genussscheine	197.074,00	193.805,00	1,09

* Die Position Wirecard AG wurde am 18. Juni 2020 zum Stückpreis von 49,50 EUR veräußert

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentzertifikate					
EUR	7.100	DB ETC Plc Certif Physical Gold 15.06.60	689.793,73	801.519,00	4,51
EUR	16.250	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	598.564,40	821.600,00	4,63
Summe Investmentzertifikate			1.288.358,13	1.623.119,00	9,14
Anleihen					
AUD	150.000	Toyota Finance Australia Ltd 2.875% EMTN Sen 17/21.11.22	94.507,57	94.409,59	0,53
BRL	250.000	EIB 7.25% EMTN Sen Reg S 17/28.06.21	66.331,99	44.999,49	0,25
CHF	100.000	Gaz Capital SA 2.75% Sen Reg S 16/30.11.21	96.058,66	96.601,62	0,54
CHF	50.000	Teva Pharm Fin NL IV BV 0.5% Sen 16/28.07.22	42.029,15	44.101,26	0,25
			138.087,81	140.702,88	0,79
EUR	100.000	ArcelorMittal SA 3.125% EMTN Sen 15/14.01.22	101.000,00	100.277,50	0,56
EUR	400.000	AXA Bank Europe SCF 0.125% EMTN Ser 14 Sen 17/14.03.22	400.824,00	402.152,00	2,26
EUR	100.000	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	100.875,00	95.632,00	0,54
EUR	100.000	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	102.115,00	102.651,00	0,58
EUR	100.000	BayWa AG 3.125% EMTN Sen Reg S 19/26.06.24	103.730,00	101.470,00	0,57
EUR	163.000	BayWa AG VAR Sub 17/11.10.Perpetual	166.547,50	155.278,69	0,87
EUR	100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA VAR Sub 15/23.04.75	100.400,00	99.966,00	0,56
EUR	100.000	Daimler AG 2.625% EMTN 20/07.04.25	99.598,00	106.254,50	0,60
EUR	100.000	Deut Post Fd Trust II Del USA FRN Sub 04/23.12.Perpetual	100.915,00	93.413,00	0,53
EUR	200.000	Deutschland ILB Ser I/L 12/15.04.23	227.258,41	220.179,71	1,24
EUR	250.000	DIC Asset AG 3.25% Sen Reg S 17/11.07.22	256.925,00	248.293,75	1,40
EUR	150.000	DIC Asset AG 3.5% Sen Reg S 18/02.10.23	151.500,00	148.125,00	0,83
EUR	150.000	E.ON SE 0% EMTN Sen Reg S 20/18.12.23	149.179,50	148.451,25	0,84
EUR	100.000	Egger Holzwerkstoffe GmbH VAR Sub 18/12.03.Perpetual	99.459,00	87.800,50	0,49
EUR	100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR EMTN Sub14/02.04.76	97.403,00	101.755,00	0,57
EUR	100.000	Gaz Capital SA 2.25% Sen Reg S 17/22.11.24	100.105,00	100.395,00	0,57
EUR	50.000	Grenke Finance Plc 1.375% EMTN Sen 15/05.10.20	49.711,00	49.781,25	0,28
EUR	150.000	Grenke Finance Plc 1.5% EMTN 18/05.10.23	149.644,50	146.040,00	0,82
EUR	50.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% EMTN Sen 13/21.10.21	52.750,00	51.451,00	0,29
EUR	150.000	Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25	148.981,50	152.849,25	0,86
EUR	100.000	Hornbach Baumarkt AG 3.25% Sen Reg S 19/25.10.26	102.991,00	99.750,50	0,56
EUR	100.000	Infineon Technologies AG 1.5% Sen 15/10.03.22	99.480,00	101.824,50	0,57
EUR	150.000	K+S Aktiengesellschaft 2.625% Sen reg S 17/06.04.23	151.935,50	129.274,50	0,73
EUR	200.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	200.790,00	164.930,00	0,93
EUR	100.000	Karlsberg Brauerei GmbH 5.25% Sen 16/28.04.21	100.100,00	101.250,00	0,57
EUR	150.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 4.25% Sen Reg S 19/12.04.24	150.000,00	152.662,50	0,86
EUR	50.000	Lanxess AG VAR Reg S Sub 16/06.12.76	50.075,00	50.622,50	0,29
EUR	50.000	Main Capital Funding LP VAR Helaba PP 05/30.06.Perpetual	50.875,00	49.427,50	0,28
EUR	100.000	Metro AG 1.5% EMTN Sen 15/19.03.25	96.980,00	95.693,00	0,54
EUR	200.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	199.400,00	235.096,00	1,32
EUR	100.000	Nordwest Industrie Gr GmbH 4.5% Sen 19/17.04.25	99.850,00	94.966,00	0,53
EUR	50.000	Novomatic AG 1.625% EMTN Reg S Ser 1 16/20.09.23	50.550,00	45.200,75	0,25
EUR	100.000	Otto (GmbH & Co KG) 1.875% EMTN Sen 17/12.06.24	99.490,00	96.955,00	0,55
EUR	200.000	Otto (GmbH & Co KG) FRN Ser 12 EMTN Sen Reg S 17/24.08.26	199.752,30	185.000,00	1,04
EUR	100.000	Otto (GmbH & Co KG) VAR Sub Reg S 18/17.07.Perpetual	99.253,00	96.592,50	0,54
EUR	100.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	100.000,00	100.500,00	0,57
EUR	200.000	Porr AG VAR Reg S Sub 17/06.02.Perpetual	201.300,00	173.000,00	0,97
EUR	100.000	Romania 2.375% EMTN Ser 2017-1 Sen Reg S 17/19.04.27	99.775,00	97.337,50	0,55
EUR	50.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	50.450,00	51.426,00	0,29
EUR	150.000	RWE AG VAR Reg S Sub 15/21.04.75	148.218,00	148.720,50	0,84
EUR	150.000	S Immo AG 1.75% Sen 18/06.02.24	150.150,00	151.188,75	0,85
EUR	100.000	S Immo AG 2% Ser 2 Sen 19/15.10.29	103.700,00	99.208,00	0,56
EUR	100.000	Sixt SE 1.5% Sen Reg S 18/21.02.24	98.750,00	94.344,00	0,53
EUR	50.000	Sixt SE 2% Sen 14/18.06.20	51.298,00	49.927,50	0,28
EUR	200.000	Stada Arzneimittel AG 1.75% Sen Reg S 15/08.04.22	200.320,00	199.721,00	1,12
EUR	100.000	Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22	100.056,00	101.196,50	0,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	50.000	Terragon AG 6.5% Sen 19/24.05.24	51.140,00	42.587,50	0,24
EUR	100.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	103.500,00	97.125,00	0,55
EUR	100.000	ThyssenKrupp AG 2.75% EMTN Sen 16/08.03.21	99.380,00	99.122,50	0,56
EUR	100.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	100.000,00	93.227,50	0,52
EUR	100.000	UBM Development AG 3.125% Sen 18/16.11.23	100.000,00	90.684,50	0,51
EUR	100.000	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	100.875,00	94.105,00	0,53
EUR	100.000	UBM Development AG VAR Jun Sub Reg S 18/01.03.Perpetual	100.000,00	83.125,00	0,47
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV FRN Sen Reg S 18/16.11.24	100.274,00	95.973,50	0,54
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	105.510,00	102.063,50	0,57
EUR	100.000	Vonovia Finance BV VAR Sub 14/17.12.Perpetual	101.500,00	101.918,00	0,57
			<u>6.776.639,21</u>	<u>6.577.963,40</u>	<u>37,01</u>
INR	13.000.000	Asian Development Bank 5.9% Ser 929-00-1 Sen 17/20.12.22	166.417,93	160.748,97	0,91
MXN	1.000.000	EIB 7% EMTN Ser 2272/0100 Sen 17/27.07.20	47.656,03	38.408,91	0,22
MXN	1.100.000	EIB 7.625% EMTN Sen Reg S 18/12.01.22	48.712,28	44.041,47	0,25
			<u>96.368,31</u>	<u>82.450,38</u>	<u>0,47</u>
NOK	500.000	BMW Finance NV 1.5% EMTN Sen Reg S 17/18.01.21	52.713,34	44.700,77	0,25
NOK	1.500.000	BMW Finance NV 2.25% EMTN Sen Reg S 19/19.06.23	152.226,11	137.758,57	0,78
NOK	500.000	Deutsche Telekom AG 2.25% EMTN Sen Reg S 18/24.07.23	52.224,20	46.346,70	0,26
NOK	500.000	Norway 2% 12/24.05.23	52.936,41	46.742,94	0,26
			<u>310.100,06</u>	<u>275.548,98</u>	<u>1,55</u>
NZD	100.000	KFW 3.75% MTN Sen 15/29.05.20	63.697,14	56.422,79	0,32
NZD	100.000	KFW 4.5% EMTN Sen 14/20.08.20	62.114,74	56.951,77	0,32
			<u>125.811,88</u>	<u>113.374,56</u>	<u>0,64</u>
SGD	350.000	Singapore 3.125% Sen 07/01.09.22	235.063,16	242.639,67	1,37
USD	120.000	EBay Inc 3.8% Sen 16/09.03.22	113.318,64	115.316,44	0,65
USD	60.000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 4.125% Reg S Sen 14/15.10.20	56.766,92	55.422,05	0,31
USD	100.000	Nestle Holdings Inc 3.125% EMTN Sen Reg S 18/22.03.23	85.695,83	97.789,35	0,55
USD	140.000	Vodafone Group Plc 2.5% Sen Tr 2 12/26.09.22	120.288,65	132.938,07	0,75
			<u>376.070,04</u>	<u>401.465,91</u>	<u>2,26</u>
Summe Anleihen			<u>8.385.397,96</u>	<u>8.134.303,83</u>	<u>45,78</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	2.350	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	101.586,50	110.156,25	0,62
EUR	2.950	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist) Dist	102.001,00	96.951,75	0,55
EUR	1.600	Multi Units Lux Lyxor Hong Kong (HSI) UCITS ETF Dist	51.616,00	43.782,40	0,25
EUR	6.000	Multi Uts France Lyxor MSCI India UCITS ETF EUR Cap	93.580,00	81.672,00	0,46
			<u>348.783,50</u>	<u>332.562,40</u>	<u>1,88</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>15.821.487,38</u>	<u>16.114.769,69</u>	<u>90,72</u>
Bankguthaben				1.256.473,01	7,07
Bankverbindlichkeiten				-95,75	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				391.333,01	2,21
Gesamt				<u>17.762.479,96</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Grönegau 1

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	22,93 %
Gesundheitswesen	8,76 %
Immobilien	7,98 %
Industrie	7,83 %
Dienstprogramme	6,52 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,40 %
Rohstoffe	6,36 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,84 %
Technologien	5,26 %
Staaten und Regierungen	3,42 %
Telekommunikationsdienste	3,12 %
Energie	2,54 %
Investmentfonds	1,88 %
Internationale Institutionen	1,63 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,25 %
Gesamt	<u>90,72 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	52,07 %
Österreich	5,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,22 %
Niederlande	4,97 %
Jersey	4,79 %
Frankreich	4,56 %
Luxemburg	2,93 %
Schweiz	2,75 %
Irland	2,27 %
Singapur	1,37 %
Vereinigtes Königreich	1,32 %
Philippinen	0,91 %
Rumänien	0,55 %
Australien	0,53 %
Belgien	0,50 %
Norwegen	0,26 %
Gesamt	<u>90,72 %</u>

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	12.676.399,12
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	4.894,24
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	51.836,00
Bankguthaben	332.596,62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	134.658,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.224,85
Forderungen aus Terminkontrakten	2.100,00
Summe der Vermögenswerte	13.213.708,95

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	66.113,66
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	553,25
Sonstige Verbindlichkeiten	20.763,55
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	5,00
Summe der Verbindlichkeiten	87.435,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 13.126.273,49

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	40.564,5478	EUR	92,24	3.741.858,94
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	15.000,0000	EUR	93,69	1.405.358,04
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X	84.997,0249	EUR	93,87	7.979.056,51
				13.126.273,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	144.835,85
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	14.962,84
Gesamterträge	159.798,69

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	15.172,07
Fondsmanagervergütung	113.787,45
Vertriebsprovision	20.713,27
Verwahrstellenvergütung	1.291,91
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.930,98
Transaktionskosten	10.668,70
Zentralverwaltungsaufwand	43.831,50
Honorare externer Dienstleister	5.524,25
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.291,89
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	16.923,53
Sonstige Aufwendungen	18.197,27
Gesamtaufwendungen	260.357,82

Summe des Nettoverlustes -100.559,13

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	184.720,30
- aus Optionen	-7.913,00
- aus Terminkontrakten	-15.690,00
- aus Devisengeschäften	9.370,67

Realisiertes Ergebnis 69.928,84

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-735.420,99
- aus Optionen	6.011,00
- aus Terminkontrakten	34.162,50

Ergebnis -625.318,65

Ausschüttungen -

Zeichnung von Anteilen 3.202.696,00

Rücknahme von Anteilen -5.052.923,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.475.545,69

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 15.601.819,18

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 13.126.273,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	13.187.774,83	15.601.819,18	13.126.273,49

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	30.04.2020
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	EUR	98,19	96,69	92,24
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	EUR	-	99,70	93,69
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X	EUR	98,90	97,89	93,87

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	49.717,3908	11.804,2843	-20.957,1273	40.564,5478
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	250,0000	14.750,0000	-	15.000,0000
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X	110.012,0249	6.360,0000	-31.375,0000	84.997,0249

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	8.000	1&1 Drillisch AG	232.545,24	168.000,00	1,28
EUR	2.500	All for One Group AG	132.332,00	95.250,00	0,73
EUR	1.000	Amadeus Fire AG	78.000,00	93.200,00	0,71
EUR	260	Audi AG Bearer	209.267,90	256.100,00	1,95
EUR	2.500	Bayer AG Reg	156.722,42	153.125,00	1,17
EUR	1.200	Bayerische Motoren Werke AG Pref	61.800,00	54.024,00	0,41
EUR	1.000	Comdirect Bank AG Reg	12.027,65	13.140,00	0,10
EUR	5.000	Covestro AG	183.752,35	159.050,00	1,21
EUR	500	Data Modul AG	23.999,50	19.300,00	0,15
EUR	10.000	Deutsche Euroshop AG Reg	121.440,79	136.700,00	1,04
EUR	15.000	DMG Mori AG	630.238,41	616.500,00	4,70
EUR	2.000	Einhell Germany AG Pref	133.429,36	104.000,00	0,79
EUR	1.000	Euwax AG Bearer	55.950,02	59.000,00	0,45
EUR	600	Fernheizwerk Neukoelln AG	27.208,77	27.120,00	0,21
EUR	4.000	First Sensor AG	109.958,50	151.600,00	1,15
EUR	1.000	Henkel AG & Co KGaA	67.800,00	71.700,00	0,55
EUR	20.000	Homag Group AG	771.500,00	684.000,00	5,21
EUR	5.000	IFA Hotel & Touristik AG Reg	35.650,00	23.100,00	0,18
EUR	10.000	Innogy SE	445.361,10	433.000,00	3,30
EUR	7.000	InnoTec TSS AG	94.557,68	58.450,00	0,45
EUR	5.000	Instone Real Estate Group AG Bearer	107.800,00	91.700,00	0,70
EUR	5.000	Jungheinrich AG Pref	83.699,03	84.400,00	0,64
EUR	7.500	Kabel Deutschland Holding AG Reg	772.274,00	746.250,00	5,69
EUR	3.000	MAN SE	147.350,00	127.500,00	0,97
EUR	45.000	McKesson Europe AG Reg	1.170.482,47	1.156.500,00	8,81
EUR	10.000	Metro AG Bearer	124.944,42	83.340,00	0,63
EUR	1.880	MeVis Medical Solutions AG Reg	56.252,00	56.776,00	0,43
EUR	10.000	MLP SE	45.747,00	45.350,00	0,35
EUR	2.350	Nordex SE	24.863,00	17.683,75	0,13
EUR	12.000	OSRAM Licht AG	484.692,32	462.000,00	3,52
EUR	70.000	PNE AG Reg	273.364,59	304.500,00	2,32
EUR	2.500	Porsche Automobile Hg SE Pref	118.064,33	119.350,00	0,91
EUR	10.000	Pulsion Medical Syst SE	204.800,00	208.000,00	1,58
EUR	4.000	Renk AG	420.350,21	416.000,00	3,17
EUR	1.100	Rheinmetall AG	66.087,23	69.278,00	0,53
EUR	4.000	RTL Group SA	137.620,00	127.600,00	0,97
EUR	3.000	RWE AG A	76.433,09	79.200,00	0,60
EUR	5.000	Schuler AG	95.107,44	90.500,00	0,69
EUR	4.000	SHW AG	102.444,49	61.400,00	0,47
EUR	6.000	Sixt Leasing SE Bearer	107.600,00	111.360,00	0,85
EUR	5.000	Software AG Reg	148.933,18	161.900,00	1,23
EUR	4.662	Stada Arzneimittel AG	382.343,38	403.263,00	3,07
EUR	10.000	Syzygy AG	76.400,00	59.000,00	0,45
EUR	20.000	TAG Colonia Immobilien AG	165.410,70	158.000,00	1,20
EUR	10.000	Takkt AG	134.102,97	77.200,00	0,59
EUR	1.790	Technotrans SE Reg	43.944,05	24.057,60	0,18
EUR	28.000	Telefonica Deutschland Hg AG	84.893,20	72.632,00	0,55
EUR	2.500	TLG Immobilien AG Reg S 144A	76.150,00	41.375,00	0,32
EUR	5.000	Uniper SE Reg	143.965,20	122.800,00	0,94
EUR	10.000	Wacker Neuson SE Reg	150.181,50	118.100,00	0,90
EUR	15.000	WCM Beteiligung & Grundbesi AG	70.600,00	53.100,00	0,40
EUR	2.947	Westag & Getalit AG Pref	69.646,82	67.191,60	0,51
EUR	6.000	Zapf Creation AG Reg	143.662,00	144.000,00	1,10
			9.893.750,31	9.337.665,95	71,14
GBP	32.000	BT Group Plc	84.536,65	43.946,47	0,33
		Summe Aktien	9.978.286,96	9.381.612,42	71,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentzertifikate					
EUR	7.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	284.497,83	353.920,00	2,70
Summe Investmentzertifikate			<u>284.497,83</u>	<u>353.920,00</u>	<u>2,70</u>
Anleihen					
EUR	400.000	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	399.284,00	398.358,00	3,03
EUR	100.000	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.875% Sen 20/05.02.27	99.172,00	92.172,50	0,70
EUR	1.200.000	Deutschland 0% Sen 18/11.09.20	1.213.477,09	1.202.460,00	9,16
EUR	10.000	Grenke Finance Plc 1.125% EMTN Ser 6 Tr 1 16/02.02.22	6.500,00	9.916,95	0,08
EUR	40.000	PNE AG Step-up Sen Reg S 18/02.05.23	41.200,00	40.200,00	0,31
EUR	200.000	RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	203.100,00	197.402,00	1,50
EUR	200.000	Scania CV AB FRN EMTN Sen Reg S 18/17.03.21	199.980,00	198.705,00	1,51
EUR	60.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	60.000,00	55.936,50	0,43
EUR	140.000	UBM Development AG 3.25% Sen 17/11.10.22	140.000,00	131.747,00	1,00
Summe Anleihen			<u>2.362.713,09</u>	<u>2.326.897,95</u>	<u>17,72</u>
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	125.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF Cap	694.944,14	613.968,75	4,68
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>694.944,14</u>	<u>613.968,75</u>	<u>4,68</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>13.320.442,02</u>	<u>12.676.399,12</u>	<u>96,57</u>
Bankguthaben				332.596,62	2,53
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				117.277,75	0,90
Gesamt				<u><u>13.126.273,49</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	21,78 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,51 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,44 %
Staaten und Regierungen	9,16 %
Gesundheitswesen	8,85 %
Finanzen	6,88 %
Immobilien	5,39 %
Dienstprogramme	5,05 %
Investmentfonds	4,68 %
Technologien	4,28 %
Energie	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,16 %
Rohstoffe	1,76 %
Gesamt	<u>96,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	86,87 %
Irland	4,76 %
Österreich	2,13 %
Schweden	1,51 %
Luxemburg	0,97 %
Vereinigtes Königreich	0,33 %
Gesamt	<u>96,57 %</u>

IP Quantamental Europe

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.831.434,62
Optionskontrakte zum Marktwert	145.718,36
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	235.914,95
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	25.918,00
Bankguthaben	379.218,60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	89.035,08
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.668,89
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	21.950,00
Forderungen aus Optionskontrakten	34.116,14
Forderungen aus Terminkontrakten	8.012,50
Summe der Vermögenswerte	5.774.987,14

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	11.494,34
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	221.718,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	412.163,31
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	64,99
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	306,40
Sonstige Verbindlichkeiten	10.626,71
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	32.223,87
Verbindlichkeiten aus Variation Margins	21.950,00
Summe der Verbindlichkeiten	710.547,85

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 5.064.439,29

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Quantamental Europe A	106.000,0002	EUR	9,86	1.044.775,72
IP Quantamental Europe T	401.694,4381	EUR	10,01	4.019.663,57
				5.064.439,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Quantamental Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	27.290,24
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.246,58
Sonstige Erträge	9.287,03
Gesamterträge	37.823,85
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.926,20
Fondsmanagervergütung	27.711,91
Vertriebsprovision	4.748,87
Verwahrstellenvergütung	123,98
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.063,58
Transaktionskosten	20.428,30
Zentralverwaltungsaufwand	32.167,71
Honorare externer Dienstleister	4.000,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.071,50
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	4.968,90
Sonstige Aufwendungen	7.782,75
Gesamtaufwendungen	111.018,70
Summe des Nettoverlustes	-73.194,85
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	45.002,71
- aus Optionen	-189.672,23
- aus Terminkontrakten	16.189,58
- aus Devisentermingeschäften	893,72
- aus Devisengeschäften	-1.637,59
Realisiertes Ergebnis	-202.418,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	229.345,52
- aus Optionen	-135.893,80
- aus Terminkontrakten	21.950,00
Ergebnis	-87.016,94
Ausschüttungen	-5.601,00
Zeichnung von Anteilen	7.811.200,50
Rücknahme von Anteilen	-3.756.870,18
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	3.961.712,38
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.102.726,91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.064.439,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Quantamental Europe

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung	30.04.2019	30.04.2020
	EUR	1.102.726,91	5.064.439,29

Anteilwert	Währung	30.04.2019	30.04.2020
IP Quantamental Europe A	EUR	10,22	9,86
IP Quantamental Europe T	EUR	10,24	10,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
IP Quantamental Europe A	56.010,0000	373.061,6302	-323.071,6300	106.000,0002
IP Quantamental Europe T	51.776,0000	399.918,4381	-50.000,0000	401.694,4381

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Quantamental Europe A	EUR	0,10	26.06.2019

IP Quantamental Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	200	Ems-Chemie Holding AG	114.773,14	120.852,58	2,39
CHF	200	Geberit AG Reg	79.902,09	80.006,87	1,58
CHF	30	Givaudan SA Reg	83.818,37	92.073,20	1,82
CHF	1.100	Nestlé SA Reg	110.381,02	107.203,91	2,12
CHF	2.200	Novartis AG Reg	158.153,03	177.097,77	3,50
CHF	50	SGS SA Reg	104.771,93	107.082,77	2,11
CHF	800	Sika Ltd	103.875,30	122.423,57	2,42
CHF	200	Swisscom Ltd Reg	97.975,76	98.234,13	1,94
			<u>853.650,64</u>	<u>904.974,80</u>	<u>17,88</u>
DKK	2.000	Novo Nordisk AS B	93.273,73	115.854,84	2,29
EUR	1.000	Air Liquide SA	105.750,00	120.150,00	2,37
EUR	500	ASML Holding NV	95.391,30	138.250,00	2,73
EUR	1.400	BioMerieux SA	106.931,10	164.780,00	3,25
EUR	2.250	Elisa Corp	105.574,44	124.065,00	2,45
EUR	1.500	Euronext NV	105.949,98	119.250,00	2,35
EUR	2.000	Fielmann AG	100.186,00	120.900,00	2,39
EUR	1.000	Fresenius SE & Co KGaA	50.007,20	40.150,00	0,79
EUR	200	Hermes Intl SA	122.000,00	136.240,00	2,69
EUR	3.500	Industria de Diseno Textil SA	108.622,45	84.315,00	1,66
EUR	400	L'Oréal SA	93.420,00	102.480,00	2,02
EUR	1.500	Legrand Holding SA	110.700,40	95.910,00	1,89
EUR	300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	107.865,00	107.940,00	2,13
EUR	4.000	Oesterreichische Post AG	127.900,00	138.000,00	2,73
EUR	12.000	PNE AG Reg	48.372,00	52.200,00	1,03
EUR	2.500	Recordati Ind Chim e Farm SpA	100.800,03	102.125,00	2,02
EUR	6.000	Relx Plc	126.740,14	129.000,00	2,55
EUR	1.000	SAP SE	98.160,94	109.800,00	2,17
EUR	600	Sartorius AG Pref	107.500,10	153.840,00	3,04
EUR	3.000	Siemens Healthineers AG Reg	122.853,00	122.505,00	2,42
EUR	1.000	Symrise AG	81.891,38	92.420,00	1,83
EUR	500	Teleperformance SE	95.100,00	103.750,00	2,05
EUR	20.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	117.306,80	115.120,00	2,27
EUR	3.200	Unilever NV	140.619,41	145.024,00	2,86
EUR	1.500	Vonovia SE	67.590,74	66.585,00	1,31
EUR	1.500	Wolters Kluwer NV	97.950,00	102.420,00	2,02
			<u>2.545.182,41</u>	<u>2.787.219,00</u>	<u>55,02</u>
GBP	5.000	Experian Plc	149.271,97	142.259,98	2,81
			<u>3.641.378,75</u>	<u>3.950.308,62</u>	<u>78,00</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
EUR	300.000	Deutschland 0% Sen 18/11.09.20	301.575,00	300.615,00	5,94
EUR	100.000	RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	96.400,00	98.701,00	1,95
			<u>397.975,00</u>	<u>399.316,00</u>	<u>7,89</u>
Summe Anleihen					
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	14.000	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	506.976,46	481.810,00	9,51
			<u>506.976,46</u>	<u>481.810,00</u>	<u>9,51</u>
Summe Indexfonds (OGAW)					
Summe des Wertpapierbestandes			<u>4.546.330,21</u>	<u>4.831.434,62</u>	<u>95,40</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Quantamental Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
CHF	20	Ems-Chemie Holding AG PUT 06/20 EUX 600	2.829,93	2.027,14	0,04
CHF	20	Geberit AG Reg PUT 06/20 EUX 440	3.731,64	5.078,27	0,10
CHF	3	Givaudan SA Reg PUT 06/20 EUX 2760	4.692,12	586,28	0,01
CHF	10	Nestlé SA Reg PUT 06/20 EUX 100	3.084,73	1.722,41	0,03
CHF	20	Novartis AG Reg PUT 06/20 EUX 72	9.634,73	870,67	0,02
CHF	20	Novartis AG Reg PUT 12/20 EUX 82	8.887,05	9.823,41	0,19
CHF	5	SGS SA Reg PUT 06/20 EUX 2050	3.862,99	1.129,03	0,02
CHF	7	Sika Ltd PUT 06/20 EUX 140	5.123,87	1.530,29	0,03
CHF	8	Sika Ltd PUT 09/20 EUX 150	7.949,58	7.215,19	0,14
CHF	20	Swisscom Ltd Reg PUT 12/20 EUX 500	5.975,13	5.604,46	0,11
			55.771,77	35.587,15	0,69
DKK	20	Novo Nordisk AS B PUT 06/20 CDE 370	5.218,37	1.086,01	0,02
EUR	10	Air Liquide SA PUT 09/20 EUX 110	7.250,00	5.260,00	0,10
EUR	5	ASML Holding NV PUT 06/20 EUX 190	6.900,00	490,00	0,01
EUR	14	BioMerieux SA PUT 06/20 MONEP 75	4.060,00	42,00	0,00
EUR	20	Elisa Corp PUT 06/20 EUX 48	4.500,00	1.120,00	0,02
EUR	10	Euronext NV PUT 06/20 EOE 64	4.050,00	350,00	0,01
EUR	20	Fielmann AG PUT 06/20 EUX 45	6.000,00	260,00	0,01
EUR	20	Fielmann AG PUT 09/20 EUX 56	5.200,00	4.360,00	0,09
EUR	10	Fresenius SE & Co KGaA PUT 09/20 EUX 34	2.440,00	1.570,00	0,03
EUR	2	Hermes Intl SA PUT 06/20 MONEP 550	6.200,00	696,00	0,01
EUR	2	Hermes Intl SA PUT 12/20 MONEP 650	10.700,00	9.520,00	0,19
EUR	35	Industria de Diseno Textil SA PUT 06/20 MEFF 29.22	4.145,75	18.818,10	0,37
EUR	4	L'Oréal SA PUT 09/20 MONEP 200	6.200,00	1.820,00	0,04
EUR	15	Legrand Holding SA PUT 06/20 MONEP 52	7.249,95	960,00	0,02
EUR	3	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE PUT 06/20 MONEP 380	5.820,00	8.181,00	0,16
EUR	40	Oesterreichische Post AG PUT 06/20 EUX 29	3.200,00	840,00	0,02
EUR	60	Relx Plc PUT 09/20 EUX 20	9.120,00	7.800,00	0,16
EUR	10	SAP SE PUT 09/20 EUX 100	7.350,00	5.390,00	0,11
EUR	6	Sartorius AG Pref PUT 06/20 EUX 180	6.480,00	666,00	0,01
EUR	30	Siemens Healthineers AG Reg PUT 09/20 EUX 38	6.000,00	5.730,00	0,11
EUR	10	Symrise AG PUT 09/20 EUX 92	6.500,00	6.380,00	0,13
EUR	5	Teleperformance SE PUT 09/20 EUX 200	6.150,00	7.695,00	0,15
EUR	20	Terna Rete Elettr Nazionale SpA PUT 06/20 MIL 5.6	4.000,00	4.112,00	0,08
EUR	30	Unilever NV PUT 09/20 EOE 40	11.520,00	3.900,00	0,08
EUR	15	Wolters Kluwer NV PUT 06/20 EOE 56	6.319,95	480,00	0,01
			147.355,65	96.440,10	1,92
GBP	5	Experian Plc PUT 06/20 LIFFE 23.5	4.779,51	4.655,10	0,09
			213.125,30	137.768,36	2,72
Summe Optionen auf Wertpapiere					
Indexoptionen					
EUR	5	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 9600	12.675,00	3.250,00	0,07
EUR	10	Stoxx Europe 600 EUR (Price) Index PUT 09/20 EUX 300	9.300,00	4.700,00	0,09
			21.975,00	7.950,00	0,16
Summe Indexoptionen					
Summe der Optionen			235.100,30	145.718,36	2,88
Verkaufte Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
CHF	-20	Geberit AG Reg CALL 06/20 EUX 520	-1.984,14	-1,89	0,00
CHF	-3	Givaudan SA Reg CALL 06/20 EUX 3300	-1.875,90	-2.489,07	-0,05
CHF	-10	Nestlé SA Reg CALL 06/20 EUX 110	-1.203,23	-492,12	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Quantamental Europe

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CHF	-20	Novartis AG Reg CALL 12/20 EUX 88	-12.196,06	-8.687,76	-0,17
CHF	-8	Sika Ltd CALL 09/20 EUX 180	-3.709,81	-4.164,07	-0,08
			-20.969,14	-15.834,91	-0,31
DKK	-20	Novo Nordisk AS B CALL 09/20 CDE 480	-2.346,33	-2.346,33	-0,05
EUR	-10	Air Liquide SA CALL 09/20 EUX 125	-4.000,00	-4.510,00	-0,09
EUR	-14	BioMerieux SA CALL 06/20 MONEP 85	-3.080,00	-45.808,00	-0,91
EUR	-20	Elisa Corp CALL 06/20 EUX 52	-6.400,00	-8.800,00	-0,17
EUR	-15	Euronext NV CALL 06/20 EOE 76	-2.750,00	-7.575,00	-0,15
EUR	-20	Fielmann AG CALL 09/20 EUX 60	-5.600,00	-7.500,00	-0,15
EUR	-10	Fresenius SE & Co KGaA CALL 09/20 EUX 40	-2.400,00	-3.260,00	-0,07
EUR	-2	Hermes Intl SA CALL 12/20 MONEP 700	-9.195,00	-9.788,00	-0,19
EUR	-4	L'Oréal SA CALL 09/20 MONEP 280	-3.180,00	-2.632,00	-0,05
EUR	-3	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE CALL 06/20 MONEP 420	-4.815,00	-186,00	0,00
EUR	-40	Oesterreichische Post AG CALL 06/20 EUX 35	-4.800,00	-4.120,00	-0,08
EUR	-25	Recordati Ind Chim e Farm SpA CALL 06/20 MIL 37	-2.500,00	-10.421,75	-0,21
EUR	-60	Relx Plc CALL 09/20 EUX 24	-3.420,00	-3.720,00	-0,07
EUR	-10	SAP SE CALL 09/20 EUX 115	-5.450,00	-5.210,00	-0,10
EUR	-6	Sartorius AG Pref CALL 06/20 EUX 200	-6.048,00	-35.058,00	-0,69
EUR	-30	Siemens Healthineers AG Reg CALL 09/20 EUX 44	-4.800,00	-4.710,00	-0,09
EUR	-10	Symrise AG CALL 09/20 EUX 100	-4.750,00	-2.630,00	-0,05
EUR	-5	Teleperformance SE CALL 09/20 EUX 240	-3.415,00	-3.085,00	-0,06
EUR	-20	Terna Rete Elettr Nazionale SpA CALL 06/20 MIL 6.2	-3.200,00	-1.898,00	-0,04
EUR	-30	Unilever NV CALL 09/20 EOE 46	-10.020,00	-6.090,00	-0,12
EUR	-5	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 46	-715,00	-595,00	-0,01
EUR	-10	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 48	-1.820,00	-560,00	-0,01
EUR	-15	Wolters Kluwer NV CALL 06/20 EOE 65	-2.895,00	-7.020,00	-0,14
			-95.253,00	-175.176,75	-3,45
GBP	-5	Experian Plc CALL 06/20 LIFFE 27	-5.362,38	-2.535,24	-0,05
			-123.930,85	-195.893,23	-3,86
Summe Optionen auf Wertpapiere					
Indexoptionen					
EUR	-5	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 10800	-10.825,00	-16.975,00	-0,34
EUR	-10	Stoxx Europe 600 EUR (Price) Index CALL 09/20 EUX 350	-5.550,00	-8.850,00	-0,18
			-16.375,00	-25.825,00	-0,52
Summe Indexoptionen					
Summe verkaufter Optionen			-140.305,85	-221.718,23	-4,38
Bankguthaben				379.218,60	7,49
Bankverbindlichkeiten				-11.494,34	-0,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-58.719,72	-1,16
Gesamt				5.064.439,29	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

IP Quantamental Europe

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. April 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	17,74 %
Gesundheitswesen	17,31 %
Rohstoffe	10,83 %
Investmentfonds	9,51 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,87 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,00 %
Staaten und Regierungen	5,94 %
Technologien	4,90 %
Telekommunikationsdienste	4,39 %
Finanzen	4,30 %
Dienstprogramme	2,27 %
Immobilien	1,31 %
Energie	1,03 %
Gesamt	<u>95,40 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	32,38 %
Schweiz	17,88 %
Frankreich	16,40 %
Niederlande	9,96 %
Italien	4,29 %
Jersey	2,81 %
Österreich	2,73 %
Vereinigtes Königreich	2,55 %
Finnland	2,45 %
Dänemark	2,29 %
Spanien	1,66 %
Gesamt	<u>95,40 %</u>

BremenKapital FairInvest

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2020

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.184.547,34
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	183.629,25
Bankguthaben	6.748.726,58
Gründungskosten, netto	8.600,30
Forderungen aus Geldgeschäften	1.069,65
Forderungen aus Wertpapiererträgen	23.451,30
Rechnungsabgrenzungsposten	3.334,90
Summe der Vermögenswerte	22.153.359,32

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	512.226,94
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	384,45
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	343,02
Sonstige Verbindlichkeiten	37.003,75
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	2.047,50
Summe der Verbindlichkeiten	552.005,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.601.353,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
BremenKapital FairInvest	476.912,3519	EUR	45,29	21.601.353,66
				21.601.353,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BremenKapital FairInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2019 bis zum 30. April 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	320.046,32
Bankzinsen	47,82
Sonstige Erträge	26,59
Gesamterträge	320.120,73
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	13.936,45
Fondsmanagervergütung	111.293,09
Vertriebsprovision	69.682,12
Verwahrstellenvergütung	169,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.430,31
Transaktionskosten	78.616,64
Zentralverwaltungsaufwand	23.629,65
Honorare externer Dienstleister	7.000,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	551,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.575,09
Zinsaufwendungen aus Bankkonten	6.138,34
Sonstige Aufwendungen	32.215,52
Gesamtaufwendungen	356.238,05
Summe des Nettoverlustes	-36.117,32
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.028.560,27
- aus Terminkontrakten	-673.553,26
- aus Devisentermingeschäften	-147,83
- aus Devisengeschäften	-4.501,05
Realisiertes Ergebnis	-2.742.879,73
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	302.706,23
Ergebnis	-2.440.173,50
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Anteilen	24.277.344,88
Rücknahme von Anteilen	-235.817,72
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	21.601.353,66
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.601.353,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BremenKapital FairInvest

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2020

Nettovermögen	Währung				30.04.2020
	EUR				21.601.353,66

Anteilwert	Währung				30.04.2020
BremenKapital FairInvest	EUR				45,29

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
BremenKapital FairInvest	-	481.862,6822	-4.950,3303	476.912,3519

BremenKapital FairInvest

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. April 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	163.818	Telstra Corp Ltd	389.440,46	300.859,71	1,39
CAD	12.673	BCE Inc	525.516,78	480.500,16	2,22
CHF	2.447	Roche Holding Ltd Pref	628.684,00	791.652,52	3,66
CHF	326	SGS SA Reg	780.139,68	698.179,67	3,23
CHF	1.737	Swisscom Ltd Reg	822.768,43	853.163,41	3,95
			2.231.592,11	2.342.995,60	10,84
EUR	52.832	Jeronimo Martins SA Reg	877.575,45	822.065,92	3,81
EUR	15.509	Kone Oyj B	833.460,77	879.980,66	4,07
EUR	9.620	Sanofi SA	787.861,79	872.534,00	4,04
EUR	136.828	Snam SpA	655.141,77	562.910,39	2,61
EUR	131.922	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	788.553,96	759.343,03	3,52
EUR	21.946	UPM-Kymmene Corp	671.036,79	565.767,88	2,62
			4.613.630,53	4.462.601,88	20,67
GBP	8.977	AstraZeneca Plc	707.684,77	844.212,28	3,91
GBP	13.123	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	683.545,04	652.918,47	3,02
GBP	37.631	GlaxoSmithKline Plc	714.050,32	723.127,41	3,35
GBP	63.971	National Grid Plc Reg	668.395,12	692.269,38	3,20
GBP	81.525	United Utilities Plc	860.609,21	850.283,29	3,94
			3.634.284,46	3.762.810,83	17,42
JPY	35.675	NTT DoCoMo Inc	833.404,76	1.016.185,00	4,70
JPY	14.963	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	509.366,53	511.715,22	2,37
			1.342.771,29	1.527.900,22	7,07
USD	14.642	Bristol Myers Squibb Co	786.866,67	831.539,31	3,85
USD	18.246	Campbell Soup Co	728.955,63	843.700,96	3,91
USD	10.948	CVS Health Corp	628.783,18	631.638,67	2,92
			2.144.605,48	2.306.878,94	10,68
Summe des Wertpapierbestandes			14.881.841,11	15.184.547,34	70,29
Bankguthaben				6.748.726,58	31,24
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-331.920,26	-1,53
Gesamt				21.601.353,66	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	24,10 %
Telekommunikationsdienste	12,26 %
Dienstprogramme	10,66 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,72 %
Industrie	7,30 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,02 %
Rohstoffe	2,62 %
Energie	2,61 %
Gesamt	<u>70,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	17,42 %
Schweiz	10,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,68 %
Japan	7,07 %
Finnland	6,69 %
Italien	6,13 %
Frankreich	4,04 %
Portugal	3,81 %
Kanada	2,22 %
Australien	1,39 %
Gesamt	<u>70,29 %</u>

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. April 2020

1. Allgemeine Informationen

Der IP Fonds (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) wurde am 16. Mai 2002 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds mit mehreren Teilfonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf unbestimmte Dauer errichtet.

Per 13. Februar 2004 wurde das Verwaltungsreglement des Fonds an das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) angepasst und unterlag bis zum 30. Juni 2011 Teil I dieses Gesetzes und seit dem 1. Juli 2011 Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Der Fonds unterliegt derzeit den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das Gesetz vom 17. Dezember 2010 änderte.

Das Verwaltungsreglement wurde in seiner erstmals gültigen und rechtsverbindlichen Form im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im Folgenden "*Mémoria*" genannt), vom 28. Mai 2002 veröffentlicht sowie beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "*Recueil électronique des sociétés et associations*" ("*RESA*") auf der Webseite vom "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig im März 2020 geändert. Eine Veröffentlichung im RESA ist erfolgt.

Den Jahres- und Halbjahresbericht, den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kann der Anteilinhaber oder jene, die es werden möchten, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle oder aber bei der Vertriebsstelle kostenlos anfordern.

Sonstige Informationen über den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft werden an jedem Bankarbeitstag bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie den Zahlstellen bereitgehalten und auf der Webseite der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. veröffentlicht (<https://www.inter-portfolio.com/service/dokumente.html>).

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwahrstellen- und Transferagenturvertrag in der jeweils gültigen Fassung können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Vertriebsstellen während der normalen Geschäftszeiten eingesehen werden.

2. Darstellung des Finanzberichtes

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

3. Bewertung der Aktiva

Das Nettofondsvermögen eines jeden Teilfonds wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. In der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Die Bewertung der Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds erfolgte anhand der Marktpreise bzw. Börsenschlusskurse vom 29. April 2020.

Bei der Anwendung der Börsenschlusskurse vom 30. April 2020 ergeben sich, aufgrund der Marktschwankungen, für folgende Teilfonds eine Bewertungsabweichung oberhalb der Wesentlichkeitsgrenze :

Teilfonds	Nettovermögen	Bewertungsdifferenz (in %)
IP Blue	7.841.516,65	-0.61
IP Quantamental Europe	5.018.868,61	-0.90
BremenKapital FairInvest	21.324.917,91	-1.28

Der Teilfonds IP Bond-Select ist in ein Asset Backed Securities-Wertpapier (Sheffield CDO Ltd FRN Ser 1X Sub 06/20.03.46) investiert, bei dem zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise kein liquider Markt vorhanden war; dieses ist zum Bilanzstichtag mit dem Erinnerungswert bewertet.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente ebenso wie alle sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- d) Sofern keine offiziellen Kurse vorliegen, erfolgt die Bewertung nicht notierter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente entweder auf der Grundlage von Schätzkursen, oder auf der Basis des wahrscheinlich erzielbaren Veräußerungswertes.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet.
- f) Die auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- g) Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Währung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6607239	AUD	Australischer Dollar
			5,8687616	BRL	Brasilianischer Real
			1,5117921	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0566592	CHF	Schweizer Franken
			7,4584711	DKK	Dänische Krone
			0,8726980	GBP	Britisches Pfund
			81,9336832	INR	Indische Rupie
			115,6768948	JPY	Japanischer Yen

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

26,0470790	MXN	Mexikanischer Peso
11,2307349	NOK	Norwegische Krone
1,7769772	NZD	Neuseeländischer Dollar
10,7154819	SEK	Schwedische Krone
1,5331706	SGD	Singapur Dollar
1,0852000	USD	Amerikanischer Dollar

h) Wenn der Fonds eine Verbindlichkeit hat, mit der der Erwerb eines Vermögenswertes eines bestimmten Teilfonds getätigt worden ist, wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet.

i) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit des Fonds keinem Teilfonds zuzuordnen ist, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis der Nettowerte der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugeordnet.

j) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

k) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

m) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

n) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

o) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Wird eine verkaufte Option ausgeübt, so wird die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

p) Forderungen und Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

q) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen im Wesentlichen aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Verwahrstelle gezahlt werden, sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft zeitweilig ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Zum Zwecke der kombinierten Vermögensaufstellung wird das Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds, wenn es nicht in Euro ausgedrückt wird, in Euro umgerechnet, und das Fondsvermögen ist gleich dem gesamten Nettovermögen aller Teilfonds.

4. Gründungskosten

Die Gründungskosten werden für die neu aufgelegten Teilfonds über vier Jahre abgeschrieben. Die Abschreibung der Gründungskosten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter den Sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

5. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung der Teilfonds derzeit eine Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung in % p.a.
- IP Multi-Flex X	0,10%
- IP Multi-Flex A	0,10%
- IP Bond-Select I	0,075%
- IP Bond-Select I2	0,075%
- IP Bond-Select P	0,075%
- IP White T	0,25%

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung in % p.a.
- IP White A	0,25%
- IP White X	0,25%
- IP White-Pro T	0,25%
- IP White-Pro A	0,25%
- IP Black T	0,25%
- IP Black A	0,25%
- IP Blue A	0,25%
- IP Blue X	0,25%
- IP Grönegau 1	0,10%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X	0,10%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	0,10%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	0,10%
- IP Quantamental Europe A	0,10%
- IP Quantamental Europe T	0,10%
- BremenKapital FairInvest	0,10%

6. Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben derzeit eine Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Fondsmanagervergütung in % p.a.
- IP Multi-Flex X	0,75%
- IP Multi-Flex A	0,75%
- IP Bond-Select I	0,175%
- IP Bond-Select I2	0,30%
- IP Bond-Select P	0,675%
- IP White T	1,00%
- IP White A	1,00%
- IP White X	1,00%
- IP White-Pro T	0,60%
- IP White-Pro A	0,60%
- IP Black T	1,00%
- IP Black A	1,00%
- IP Blue A	1,00%
- IP Blue X	1,00%
- IP Grönegau 1	0,60%
	(abzüglich Anlageberatervergütung von 0,50%)
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X	insgesamt bis zu 0,75%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	insgesamt bis zu 0,75%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	insgesamt bis zu 0,75%
- IP Quantamental Europe A	0,80%
- IP Quantamental Europe T	0,80%
- BremenKapital FairInvest	0,50%

7. Vertriebsprovision

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zur unmittelbaren Weiterreichung an die Vertriebspartner eine Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Vertriebsprovision in % p.a.
- IP Multi-Flex A	bis zu 0,50%

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Anteilklasse	Vertriebsprovision in % p.a.
- IP White A	bis zu 0,50%
- IP White-Pro A	bis zu 0,40%
- IP Black A	bis zu 0,70%
- IP Blue A	bis zu 0,70%
- IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	bis zu 0,50%
- IP Quantamental Europe A	bis zu 0,50%
- BremenKapital FairInvest	zurzeit 0,50%

8. Performance-Fee

Der Fondsmanager kann zusätzlich zur Fondsmanagervergütung eine variable Vergütung aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen in Abhängigkeit des Teilfondserfolges erhalten.

Teilfonds	Anteilklasse	Performance-Fee
IP Multi-Flex	IP Multi-Flex X	Ab einer Wertsteigerung von 4% p.a. (Hurdle-Rate) 15% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2017)
	IP Multi-Flex A	Ab einer Wertsteigerung von 4% p.a. (Hurdle-Rate) 15% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2020)
IP Bond-Select	IP Bond-Select I IP Bond-Select P	Ab einer Wertsteigerung von 3% p.a. (Hurdle-Rate) 20% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2017)
IP White	IP White T IP White A	Ab einer Wertsteigerung von 5% p.a. (Hurdle-Rate) 25% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2017)
	IP White X	Ab einer Wertsteigerung von 5% p.a. (Hurdle-Rate) 25% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2019)
IP White-Pro	IP White-Pro T IP White-Pro A	Ab einer Wertsteigerung von 3% p.a. (Hurdle-Rate) 20% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2018)
IP Black	IP Black T IP Black A	Ab einer Wertsteigerung von 7% p.a. (Hurdle-Rate) 25% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2018)

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Teilfonds	Anteilklasse	Performance-Fee
IP Blue	IP Blue A IP Blue X	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2019)
IP Grönegau 1	IP Grönegau 1	-
IP VermögensManufaktur Fonds Spezial	IP VermögensManufaktur Fonds Spezial X IP VermögensManufaktur Fonds Spezial A	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2019)
	IP VermögensManufaktur Fonds Spezial T	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2020)
IP Quantamental Europe	IP Quantamental Europe A IP Quantamental Europe T	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2020)
BremenKapital FairInvest	BremenKapital FairInvest	-

Während der Berichtsperiode erfolgte für den folgenden Teilfonds eine Rückstellung für die Performance-Fee in Höhe von

Teilfonds	Währung	Betrag
- IP Quantamental Europe	EUR	207,42 ¹

9. Zentralverwaltungsaufwand

Die Rubrik „Zentralverwaltungsaufwand“, die in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellen- und Buchhaltungskosten.

10. Nettodividendenerträge

Die Rubrik „Nettodividendenerträge“ in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens“ beinhaltet auch Zielfondserträge.

11. Besteuerung

Das Fondsvermögen ist im Großherzogtum Luxemburg einer vierteljährlich prorata zahlbaren "taxe d'abonnement" von 0,05% p.a. (für Anteilsklassen, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, 0,01% p.a.) auf die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen unterworfen.

¹ Für den im vorangegangenen Geschäftsjahr aufgelegten neuen Teilfonds IP Quantamental Europe begann die erste für die Performance-Fee-Berechnung maßgebliche Periode mit Berechnung der ersten Anteilspreise und endet mit Abschluss des ersten vollendeten Geschäftsjahres zum 30. April 2020. Beim IP Quantamental Europe wurden im vorangegangenen Geschäftsjahr EUR 2.562,23 zurückgestellt und die in den sonstigen Erträgen enthaltenen EUR 2.354,81 sind periodenfremde Erträge aufgrund der Auflösung von Rückstellungen.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Die Erträge aus der Anlage des Fondsvermögens unterliegen zurzeit in Luxemburg keiner nationalen Steuer. Sie können jedoch eventuellen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden in diesen Fällen Steuerbescheinigungen über eventuell gezahlte Quellensteuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Nach der derzeit gültigen Gesetzgebung und Verwaltungspraxis müssen die Anteilinhaber keine sonstigen Einkommens-, Schenkungs-, Erbschafts- noch andere Steuern in Luxemburg entrichten, es sei denn, sie sind in Luxemburg wohnhaft oder sie unterhalten dort eine Betriebsstätte.

12. Terminkontrakte

Zum 30. April 2020 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten:

IP Grönegau 1

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	4	DAX Germany Index FUT 06/20 EUX	EUR	-1.111.550,00	-160.925,00
					<u>-160.925,00</u>

IP Quantamental Europe

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	1	DAX Germany Index FUT 06/20 EUX	EUR	277.887,50	21.950,00
					<u>21.950,00</u>

13. Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. April 2020 bestanden folgende Verpflichtungen durch verkaufte Optionen:

IP Multi-Flex

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
CHF	10	Temenos AG Reg PUT 06/20 EUX 100	11.315,66
EUR	10	Airbus SE CALL 06/20 EUX 110	175,17
EUR	10	BASF SE Reg CALL 06/20 EUX 54	11.474,09
EUR	200	E.ON SE Reg CALL 06/20 EUX 9	71.894,72
EUR	48	Fresenius SE & Co KGaA CALL 06/20 EUX 44	32.184,24
EUR	20	MAN SE PUT 06/20 EUX 34	3.485,00
EUR	5	Nemetschek SE CALL 06/20 EUX 52	18.036,15
EUR	20	Nemetschek SE PUT 06/20 EUX 37	3.927,00
EUR	10	SAP SE CALL 06/20 EUX 115	29.097,00
EUR	5	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 110	483,23
EUR	10	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 96	7.468,10
			<u>189.540,36</u>
Indexoptionen			
EUR	15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11000	449.863,47
EUR	15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11500	294.910,50
EUR	20	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 9200	122.185,14
			<u>866.959,11</u>
			<u>1.056.499,47</u>

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

IP White-Pro

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
EUR	50	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 42	154.255,25
			<u>154.255,25</u>

IP Blue

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
CHF	3	Nestlé SA Reg CALL 06/20 EUX 110	9.326,74
CHF	10	Temenos AG Reg PUT 06/20 EUX 100	11.315,66
EUR	10	Airbus SE PUT 09/20 EUX 96	54.477,87
EUR	30	Allianz SE Reg CALL 06/20 EUX 160	370.438,32
EUR	5	Allianz SE Reg PUT 12/20 EUX 120	14.194,04
EUR	100	Axa SA CALL 09/20 EUX 17	78.470,70
EUR	10	BASF SE Reg CALL 05/20 EUX 44	45.354,65
EUR	20	BASF SE Reg CALL 06/20 EUX 50	46.585,77
EUR	25	Bayer AG Reg CALL 12/20 EUX 66	63.240,63
EUR	10	Bechtle AG PUT 06/20 EUX 72	1.081,60
EUR	10	CapGemini SE PUT 06/20 EUX 73	26.612,24
EUR	10	CapGemini SE PUT 09/20 MONEP 70	14.275,44
EUR	30	Danone CALL 06/20 MONEP 68	43.527,84
EUR	5	Deutsche Boerse AG Reg CALL 06/20 EUX 120	65.565,00
EUR	5	Deutsche Boerse AG Reg CALL 06/20 EUX 140	36.836,25
EUR	5	Deutsche Boerse AG Reg PUT 05/20 EUX 100	1.833,00
EUR	5	Deutsche Boerse AG Reg PUT 06/20 EUX 130	23.688,00
EUR	25	Deutsche Post AG Reg CALL 06/20 EUX 26	41.461,65
EUR	100	Deutsche Post AG Reg CALL 12/20 EUX 26	166.957,80
EUR	15	Deutsche Post AG Reg CALL 12/20 EUX 30	15.834,60
EUR	100	Deutsche Telekom AG Reg CALL 06/20 EUX 12	107.883,10
EUR	150	Deutsche Telekom AG Reg CALL 06/20 EUX 15	16.262,78
EUR	59	Deutsche Wohnen SE CALL 06/20 EUX 34	163.613,79
EUR	315	E.ON SE Reg CALL 06/20 EUX 9	113.234,18
EUR	100	E.ON SE Reg CALL 12/20 EUX 10	24.296,08
EUR	20	Euronext NV CALL 06/20 EOE 76	74.889,00
EUR	50	Evonik Industries AG Reg CALL 06/20 EUX 24	44.467,50
EUR	50	FACC AG PUT 06/20 EUX 11	35.258,80
EUR	30	Fresenius SE & Co KGaA CALL 06/20 EUX 40	54.877,02
EUR	25	HeidelbergCement AG CALL 05/20 EUX 58	1.793,60
EUR	5	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE PUT 09/20 MONEP 380	109.199,30
EUR	20	MAN SE PUT 06/20 EUX 42	36.890,00
EUR	3	MTU Aero Engines AG CALL 06/20 EUX 110	21.462,78
EUR	10	Moncler SpA PUT 09/20 EUX 32	58.435,80
EUR	10	Muenchener Rueckver AG REG CALL 06/20 EUX 200	120.480,13
EUR	5	Muenchener Rueckver AG REG CALL 12/20 EUX 250	22.401,05
EUR	5	Muenchener Rueckver AG REG PUT 05/20 EUX 140	2.427,70
EUR	20	Nemetschek SE PUT 06/20 EUX 37	3.927,00
EUR	70	Royal Philips NV CALL 12/20 EOE 40	134.157,87
EUR	20	Royal Philips NV PUT 06/20 EUX 33	8.439,09
EUR	20	SAP SE CALL 06/20 EUX 120	30.304,80
EUR	20	SAP SE CALL 09/20 EUX 100	142.959,60
EUR	60	STMicroelectronics NV CALL 06/20 EUX 22	116.110,50
EUR	10	Sanofi SA CALL 12/20 MONEP 90	49.975,70
EUR	10	Schneider Electric SE CALL 12/20 MONEP 85	45.932,88
EUR	20	Siemens AG Reg CALL 06/20 EUX 86	53.594,60
EUR	60	Siemens Healthineers AG Reg CALL 06/20 EUX 40	139.410,69
EUR	20	Total SA CALL 06/20 EUX 40	8.252,08
EUR	20	Vinci SA CALL 06/20 MONEP 88	32.754,24
EUR	15	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 46	24.236,94
EUR	65	Vonovia SE CALL 12/20 EUX 46	128.686,61
EUR	20	Vonovia SE PUT 06/20 EUX 40	17.667,22
EUR	30	alstria office REIT-AG CALL 06/20 EUX 14	20.700,90
EUR	30	alstria office REIT-AG CALL 12/20 EUX 14	21.537,30
USD	2	Alphabet Inc A PUT 06/20 OPRA 1100	12.862,76
USD	10	IHS Markit Ltd PUT 05/20 OPRA 50	943,93

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
USD	10	MSCI Inc PUT 06/20 OPRA 250	45.338,09
USD	10	Microsoft Corp PUT 06/20 OPRA 120	2.779,50
			<u>3.179.522,71</u>
Indexoptionen			
EUR	15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11000	449.863,47
EUR	15	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 11500	294.910,50
EUR	20	DAX Germany Index PUT 06/20 EUX 9200	122.185,14
			<u>866.959,11</u>
			<u>4.046.481,82</u>

IP Quantamental Europe

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
CHF	20	Geberit AG Reg CALL 06/20 EUX 520	80,01
CHF	3	Givaudan SA Reg CALL 06/20 EUX 3300	41.709,16
CHF	10	Nestlé SA Reg CALL 06/20 EUX 110	31.089,13
CHF	20	Novartis AG Reg CALL 12/20 EUX 88	84.523,94
CHF	8	Sika Ltd CALL 09/20 EUX 180	35.821,14
DKK	20	Novo Nordisk AS B CALL 09/20 CDE 480	31.918,01
EUR	10	Air Liquide SA CALL 09/20 EUX 125	43.854,75
EUR	14	BioMerieux SA CALL 06/20 MONEP 85	164.615,22
EUR	20	Elisa Corp CALL 06/20 EUX 52	78.409,08
EUR	15	Euronext NV CALL 06/20 EOE 76	56.166,75
EUR	20	Fielmann AG CALL 09/20 EUX 60	67.341,30
EUR	10	Fresenius SE & Co KGaA CALL 09/20 EUX 40	20.516,65
EUR	2	Hermes Intl SA CALL 12/20 MONEP 700	63.896,56
EUR	4	L'Oréal SA CALL 09/20 MONEP 280	26.849,76
EUR	3	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE CALL 06/20 MONEP 420	3.562,02
EUR	40	Oesterreichische Post AG CALL 06/20 EUX 35	76.452,00
EUR	25	Recordati Ind Chim e Farm SpA CALL 06/20 MIL 37	86.704,13
EUR	60	Relx Plc CALL 09/20 EUX 24	28.767,00
EUR	10	SAP SE CALL 09/20 EUX 115	44.908,20
EUR	6	Sartorius AG Pref CALL 06/20 EUX 200	138.302,16
EUR	30	Siemens Healthineers AG Reg CALL 09/20 EUX 44	45.204,35
EUR	10	Symrise AG CALL 09/20 EUX 100	30.683,44
EUR	5	Teleperformance SE CALL 09/20 EUX 240	27.182,50
EUR	20	Terna Rete Elettr Nazionale SpA CALL 06/20 MIL 6.2	30.391,68
EUR	30	Unilever NV CALL 09/20 EOE 46	58.190,88
EUR	5	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 46	8.078,98
EUR	10	Vonovia SE CALL 06/20 EUX 48	10.431,65
EUR	15	Wolters Kluwer NV CALL 06/20 EOE 65	66.265,74
GBP	5	Experian Plc CALL 06/20 LIFFE 27	37.414,37
			<u>1.439.330,56</u>
Indexoptionen			
EUR	5	DAX Germany Index CALL 06/20 EUX 10800	166.060,71
EUR	10	Stoxx Europe 600 EUR (Price) Index CALL 09/20 EUX 350	82.079,69
			<u>248.140,40</u>
			<u>1.687.470,96</u>

Die verkauften Optionen auf Wertpapiere in den Teilfonds IP Multi-Flex, IP White-Pro, IP Blue und IP Quantamental Europe sind vollständig durch Liquidität gedeckt.

Für die Berechnung der Verpflichtung auf Indexoptionen wurden die zum 30. April 2020 gültigen Deltas dieser Optionen angewendet.

14. Veränderung im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe in Bezug auf den Berichtszeitraum steht den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und den Vertriebs- und Zahlstellen zur Verfügung.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

15. Ereignisse während des Geschäftsjahres und nach dem Stichtag

Die Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. hat im Juni 2019 festgelegt, für den Teilfonds IP Bond-Select ab dem 1. Juli 2019 die Vergütungssätze für die Verwaltung und für das Fondsmanagement zu ändern.

IP Bond-Select P	Bis 30. Juni 2019	Ab 01. Juli 2019
Verwaltungsvergütung	0%	0,075%
Fondsmanagentvergütung	0,75%	0,675%
SUMME	0,75%	0,75%

IP Bond-Select I	Bis 30. Juni 2019	Ab 01. Juli 2019
Verwaltungsvergütung	0,125%	0,075%
Fondsmanagentvergütung	0,125%	0,175%
SUMME	0,25%	0,25%

Die Änderungen der Kostensätze führen in Summe zu keiner höheren Kostenbelastung für die Investoren.

Zum 16. März 2020 hat die Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. Änderungen in ihren Teilfonds vorgenommen:

1. Die beiden Fondsmanager des Teilfonds IP VermögensManufaktur Fonds Spezial, die VM Vermögens-Management GmbH (VM) und die Freie Internationale Sparkasse S.A., werden ab 16. März 2020 gleiche Aufgaben wahrnehmen, um aus Kapazitätsgründen eine hinreichende Vertretung zu gewährleisten. Die Anlagepolitik und das Risikoprofil des Teilfonds bleiben unverändert.
2. Im Teilfonds IP White (A, T, X) wird die Aramea Asset Management AG mit Sitz in Hamburg zum 16. März 2020 das Fondsmanagement von der Freie Internationale Sparkasse S.A. übernehmen. Die Anlagepolitik und das Risikoprofil des Teilfonds bleiben unverändert.
3. Im Teilfonds IP Black wird die Anlagepolitik dahingehend geändert, dass Anlagen (vornehmlich im Aktienbereich) zwar noch im Europäischen Wirtschaftsraum unverändert erfolgen, allerdings dort nicht mehr schwerpunktmäßig, so dass im Zuge einer globalen Betrachtung verschiedene Regionen (z.B. Nordamerika und Asien) ausgewogen zueinander allokiert werden können.
4. Zudem wird die Covesto Asset Management GmbH ab dem 16. März 2020 die Anlageberatung in den Teilfonds IP White, IP White-Pro und IP Black übernehmen. Dabei haben der vorherige Anlageberater, die prismatic funds GmbH, und die Covesto Asset Management GmbH den gleichen Hauptgesellschafter, die Finbeat GmbH. Mit der Übertragung der Anlageberatung auf die Covesto Asset Management GmbH werden Synergien gehoben und effiziente Prozesse geschaffen.

Am 21. April 2020 hat die Geschäftsführung der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. beschlossen, für den Umbrella IP Fonds zwei neue Teilfonds mit der Bezeichnung IP Pensionplan Chance und IP Pensionplan Balance mit jeweils einer Anteilklasse aufzulegen.

Laut Beschluss vom 11. April 2019 der Verwaltungsgesellschaft wurde der neue Teilfonds BremenKapital Fairinvest am 1. Juli 2019 aufgelegt. Für den Teilfonds IP Bond-Select wurde zum 1. Juli 2019 die neue Anteilklasse I2 aufgelegt.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Zum 15. Mai 2020 hat die Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. folgende Änderungen in ihren Teilfonds vorgenommen:

1. Für den Teilfonds IP Blue wird die Klassifizierung des Fonds von seiner bisherigen Einstufung als „Aktienfonds“ geändert in die Einstufung als „Alternativer Multi-Asset-Fonds mit Schwerpunkt Aktien“. Damit verbunden ist die Absicht, inhärente Volatilitäten eines Aktienfonds durch den Einsatz derivativer Produkte zu reduzieren. Die Anlagepolitik und das Risikoprofil des Teilfonds bleiben unverändert.
2. Der Teilfonds IP Quantamental Europe wird zum 15. Mai 2020 umbenannt in „IP W Quantamental Europe“. Mit Fondsmanagervertrag vom 20. November 2019 beauftragte die Verwaltungsgesellschaft die W Capital Management (Gibraltar) Limited und die Freie Internationale Sparkasse S.A. (FIS) gemeinsam als Fondsmanager des Teilfonds IP W Quantamental Europe. Die FIS und W Capital werden einen gemeinsamen Anlageausschuss implementieren.

Als Tochtergesellschaft der Freie Internationale Sparkasse S.A. (Bank) gelten für die Inter-Portfolio (IP) und deren Mitarbeiter*innen die gleichen strengen Regelungen im Umgang mit der COVID 19-Pandemie und den ergriffenen Präventionsmaßnahmen wie für die Bank. Seit dem 13. März 2020 befindet sich die Bank (inkl. IP) nach Verabschiedung des Krisenszenarios „Unzugänglichkeit Bankgebäude / Immobilität der Mitarbeiter“, der Einberufung des Krisenstabes und der Feststellung des Krisenfalls im Krisenmodus. In der Anfangsphase waren bis Mitte Juni durchschnittlich rd. 80% der Mitarbeiter*innen (inkl. Urlaub und ggf. krankheitsbedingte Abwesenheiten) aus dem Homeoffice tätig. Ab Mitte Juni wurden die strengen Regelungen für die Arbeit im Office tendenziell gelockert. Seither können bis zu 50% der Mitarbeiter*innen unter Beachtung der einschlägigen Vorgaben (u.a. Mindestabstand, Maskenpflicht, Desinfektionsmaßnahmen) wieder ins Office zurückkehren. Die operativen Prozesse laufen über den implementierten Remote Access stabil. Der Krisenstab kam zunächst täglich und kommt seit Ende Juni regelmäßig wöchentlich im Rahmen einer Videokonferenz zu einer Sitzung zusammen. Mittels einer on site inspection durch die ASTF wurde die Angemessenheit der ergriffenen Maßnahmen bestätigt und infolgedessen ein COVID 19-Manger implementiert.

Die COVID19-Pandemie stellt die Weltgemeinschaft seit Anfang März vor große Herausforderungen. Die behördlich angeordneten Schutzmaßnahmen führten und führen in weiten Teilen der Welt zu mehrwöchigen Schließungen von Schulen, Geschäften und Fabriken, teilweise auch Grenzschießungen und Ausgangssperren mit der Folge, dass das gesellschaftliche und wirtschaftliche Leben zum Erliegen kam. Der daraus resultierende konjunkturelle Einbruch spiegelte sich auch schnell in den Entwicklungen am Kapitalmarkt wider. Die Aktienmärkte fielen von ihren im Februar erreichten Höchstständen um 30 bis 40 Prozent zurück.

Die Notenbanken reagierten auf die sich abzeichnende Rezession mit umfangreichen Maßnahmen. Sofern noch Potential vorhanden war, wurden die Leitzinsen gesenkt und umfassende Anleihekäufe angekündigt. Die Renditen von US-Staatsanleihen und deutschen Bundesanleihen erreichten in der Folge neue Rekordtiefs. Im Gegensatz zu sicheren Staatsanleihen verzeichneten Unternehmensanleihen deutliche Kursverluste, die auch im Investmentgrade-Bereich teilweise 20 Prozent erreichten.

Durch das beherzte Eingreifen der Notenbanken und die umfangreichen Konjunkturpakete der Regierungen kehrte zum Ende des ersten Quartal das Vertrauen an die Kapitalmärkte zurück. Die Kurse von Aktien, Unternehmensanleihen und Rohstoffen erholten sich mit hoher Geschwindigkeit. Die seit dem Ausbruch der COVID 19-Pandemie entstandenen Verluste konnten nahezu ausgeglichen werden, während die gesellschaftliche und wirtschaftliche Erholung noch einige Zeit in Anspruch nehmen wird.

IP Fonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2020

Die Entwicklung der IP-Fonds war spiegelbildlich zur Entwicklung an den globalen Kapitalmärkten. Durch die gute Diversifikation und ausgewogene Anlagestrategie konnten die Rückschläge während der Krisenphase im Vergleich zu einschlägigen Indizes deutlich begrenzt werden. Von der einsetzenden Erholung an den Kapitalmärkten konnten auch die IP-Fonds partizipieren. Während einige Fonds ihre Verluste nahezu ausgleichen konnten, weisen einige Fonds seit Jahresanfang wieder eine positive Performance aus.

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft das Gesamtrisiko des Fonds berechnen, indem er entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die jeweiligen Teilfonds den Commitment-Ansatz als adäquate Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2 - Vergütung

In der Sitzung des Verwaltungsrates der INTER-PORTFOLIO vom 4. September 2019 hat dieser die Ergänzung der Vergütungspolitik für die Gesellschaft vom 7. Juni 2018 verabschiedet. Ebenso hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass das Proportionalitätsprinzip weiterhin Gültigkeit behält. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Richtlinien zur Vergütungspolitik auf ihrer Webseite (www.inter-portfolio.com) in der Rubrik „rechtliche Dokumente“ veröffentlicht.

Die INTER-PORTFOLIO hatte zum Geschäftsjahresende 3 Mitarbeiter (1,45 VZÄ-Vollzeitäquivalent). Die fixen Personalkosten lagen in Summe innerhalb der Bandbreite von TEUR 100 bis TEUR 200. [Davon Führungskräfte - EUR null (ausgelagert); andere Risikoträger - EUR null (ausgelagert)]. Eine variable Vergütung wurde nicht gezahlt.

3 - Laufende Kosten ("Ongoing Charges")

Die laufenden Kosten werden EU-weit einheitlich nach den Vorschriften der Richtlinie CESR/10/674 berechnet und in den Kundeninformationsdokumenten (KIID) ausgewiesen. Ein zusätzlicher Ausweis der Berechnung der TER ("Total Expense Ratio") im Rechenschaftsbericht entfällt somit.

4 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Zum Berichtsdatum ist der Fonds nicht von den Meldepflichten bezüglich der SFTR-Offenlegungen betroffen. Es wurden keine Transaktionen in dem Berichtszeitraum getätigt.