Werte & Sicherheit Nr.2

- Globale Stabilität

Jahresbericht für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner derzeit gültigen Fassung) über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 82183

Werte & Sicherheit Nr.2 - Globale Stabilität

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität	Seite	6
Vermögensaufstellung des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität zum 31. März 2017	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 17. Oktober 2016 bis 31. März 2017 des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität	Seite	10
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. März 2017	Seite	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Die Trump-Rally an den Aktienmärkten in den letzten Monaten hat uns überrascht. Die Märkte feierten insbesondere im vierten Quartal 2016 die Wahl des neuen amerikanischen Präsidenten. Während der DAX auch im März um fast 4% zulegen konnte, verlor der S&P 500 in Euro gerechnet knapp 1% an Wert. Wir sehen die jüngste Rally mit Skepsis und halten die Erwartungen vieler Marktteilnehmer an die neue amerikanische Regierung für überzogen. So ist beispielsweise bereits ein zentrales Wahlkampfversprechen - die Abschaffung von „Obamacare“ - an der eigenen Partei gescheitert.

Die enormen Kursanstiege führen dazu, dass viele Aktien - insbesondere aus dem S&P 500 - ihre fairen Bewertungen erreicht und zum Teil überschritten haben. In Folge dessen konzentrieren wir uns bei der Auswahl unserer Aktienengagements auf den europäischen Markt. Hier konnten wir beispielsweise mit Hugo Boss, Inmarsat und Nestle innerhalb kurzer Zeit prozentual zweistellige Kursgewinne erzielen.

Auf Seite der Anleihen konzentrieren wir uns auf ausgewählte Unternehmensanleihen. Schwerpunkt dabei sind in Euro nominierte Anleihen. Wir achten hierbei auf eine ausgewogene Branchenstruktur und investieren in Laufzeiten zwischen zwei und neun Jahren. Inflationsgeschützte Staatsanleihen, US-Dollar nominierte Unternehmensanleihen und weitere ausgewählte Währungsanleihen runden derzeit das Anleihen-Portfolio ab.

Die noch zur Disposition stehende Liquidität wollen wir nutzen um in Schwächephasen des Aktienmarktes Positionen in Qualitätsunternehmen aufzubauen.

Gerade in der aktuellen Phase verstehen wir es als unsere Aufgabe die Werte unserer Anleger durch ein umsichtiges Risikomanagement zu sichern. Durch unser Absicherungskonzept sind wir in der Lage, sowohl auf Kursrisiken am Aktienmarkt als auch auf Zinsänderungsrisiken zu reagieren. Dies ist für uns weiterhin entscheidend für eine erfolgreiche und defensive Anlagestrategie.

Institutionelle Tranche - Anteilklasse I, ISIN: LU1456581104

Bericht für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

Der Berichtszeitraum endete am 31. März 2017 für die Anteilklasse mit einem Kurs von 100,64 Euro. Die Anteilklasse startete am 17. Oktober 2016 mit einem Anteilwert von 100 Euro. Somit ergibt sich eine Rendite für das abgelaufene Geschäftsjahr in Höhe von 0,64%.

Für unsere Institutionelle Tranche konnten wir einen Seedmoney-Investor gewinnen, der für 5 Mio. Euro Anteile gezeichnet hat.

Der Berichtszeitraum war geprägt vom sukzessiven Aufbau des Portfolios. Wichtig war uns gerade zum Start des Fonds durch eine umsichtige Anlagepolitik Kursrisiken insbesondere auf der Aktienseite zu vermeiden. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktiengewichtung des Fonds ca. 24%. Die Gewichtung der Goldposition belief sich auf knapp 3%, festverzinsliche Anleihen hatten einen Anteil von ca. 47%.

Wir bedanken uns bei allen Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen.

Retail Tranche - Anteilklasse P, ISIN: LU1456580478

Bericht für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

Das Geschäftsjahr endete am 31. März 2017 für die Anteilklasse mit einem Kurs von 100,84 Euro. Die Anteilklasse startete am 17. Oktober 2016 mit einem Anteilwert von 100 Euro. Somit ergibt sich eine Rendite für das abgelaufene Geschäftsjahr in Höhe von 0,84%.

In unserer Retail Tranche konnten wir zum 31. März 2017 ein Volumen von 2.877.152,19 Euro verzeichnen.

Der Berichtszeitraum war geprägt vom sukzessiven Aufbau des Portfolios. Wichtig war uns gerade zum Start des Fonds durch eine umsichtige Anlagepolitik, Kursrisiken insbesondere auf der Aktienseite zu vermeiden. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktiengewichtung des Fonds ca. 24%. Die Gewichtung der Goldposition belief sich auf knapp 3%, festverzinsliche Anleihen hatten einen Anteil von ca. 47%.

Wir bedanken uns bei allen Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen.

Luxemburg, im April 2017

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Jahresbericht
17. Oktober 2016 - 31. März 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A2ANYQ	A2ANYR
ISIN-Code:	LU1456580478	LU1456581104
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,12 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Fonds	0,12 % p.a. zzgl. 600 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	23,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,71 %
Österreich	8,09 %
Frankreich	5,54 %
Großbritannien	4,27 %
Dänemark	3,45 %
Italien	2,68 %
Spanien	2,63 %
Niederlande	2,51 %
Belgien	1,30 %
Mexiko	1,30 %
Schweiz	1,08 %
Norwegen	1,07 %
Luxemburg	0,14 %
Wertpapiervermögen	73,20 %
Bankguthaben	29,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,21 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Hardware & Ausrüstung	10,07 %
Staatsanleihen	6,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,52 %
Investitionsgüter	5,40 %
Automobile & Komponenten	5,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,19 %
Verbraucherdienste	3,71 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,84 %
Energie	2,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,36 %
Telekommunikationsdienste	1,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,64 %
Medien	1,64 %
Versicherungen	1,28 %
Software & Dienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	73,20 %
Bankguthaben	29,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,21 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse P

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016 [2)]	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	2,88	28.541	2.865,31	100,81

Anteilklasse I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.10.2016 [3)]	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2017	5,03	50.000	5.000,00	100,64

[2)] Die erste Anteilwertberechnung für die Anteilklasse P erfolgte am 21.12.2016.
[3)] Die erste Anteilwertberechnung für die Anteilklasse I erfolgte am 25.10.2016.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	5.788.339,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.686.425,94)	
Bankguthaben [1]	2.294.024,29
Zinsforderungen	30.310,28
Dividendenforderungen	234,77
Sonstige Aktiva [2]	16.359,40
	8.129.268,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-189.048,16
Sonstige Passiva [3]	-31.225,94
	-220.274,10
Netto-Fondsvermögen	7.908.994,16

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.
[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Managementgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.877.152,19 EUR
Umlaufende Anteile	28.541,000
Anteilwert	100,81 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.031.841,97 EUR
Umlaufende Anteile	50.000,000
Anteilwert	100,64 EUR

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.937,18	-24.772,37	-52.164,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.318,42	11.318,42	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.865.312,57	2.865.312,57	5.000.000,00
Realisierte Gewinne	29.205,06	11.390,97	17.814,09
Realisierte Verluste	-21.818,30	-4.332,06	-17.486,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	125.385,28	20.474,19	104.911,09
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.471,69	-2.239,53	-21.232,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.908.994,16	2.877.152,19	5.031.841,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	28.541,000	50.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	28.541,000	50.000,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	4.273,30	1.268,97	3.004,33
Zinsen auf Anleihen	28.389,70	5.473,02	22.916,68
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	379,54	138,07	241,47
Bankzinsen	-3.738,94	-625,06	-3.113,88
Ertragsausgleich	3.332,48	3.332,48	0,00
Erträge insgesamt	32.636,08	9.587,48	23.048,60
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-14.454,46	-2.839,78	-11.614,68
Performancegebühr	-5.243,16	-2.043,16	-3.200,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-33.900,40	-8.341,46	-25.558,94
Verwahrstellenvergütung	-2.395,22	-420,06	-1.975,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.708,56	-1.532,11	-8.176,45
Vertriebsstellenprovision	-2.649,20	-464,42	-2.184,78
Taxe d'abonnement	-1.463,58	-277,04	-1.186,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.455,36	-1.766,48	-7.688,88
Register- und Transferstellenvergütung	-3.739,80	-257,31	-3.482,49
Staatliche Gebühren	-6.147,93	-590,77	-5.557,16
Gründungskosten	-1.295,60	-232,05	-1.063,55
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.469,09	-944,31	-3.524,78
Aufwandsausgleich	-14.650,90	-14.650,90	0,00
Aufwendungen insgesamt	-109.573,26	-34.359,85	-75.213,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.937,18	-24.772,37	-52.164,81
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt [2]	8.592,32		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		0,88 [3]	1,21 [4]
Performancegebühr in Prozent [2]		0,12 [3]	0,06 [4]

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.
[3] Für den Zeitraum vom 21. Dezember 2016 bis zum 31. März 2017.
[4] Für den Zeitraum vom 25. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.000	0	1.000	103,0500	103.050,00	1,30
							103.050,00	1,30
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	1.800	0	1.800	537,0000	129.971,76	1,64
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	4.500	0	4.500	236,4000	143.041,55	1,81
							273.013,31	3,45
Deutschland								
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	1.000	0	1.000	166,0000	166.000,00	2,10
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	2.000	0	2.000	67,3400	134.680,00	1,70
							300.680,00	3,80
Frankreich								
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	600	0	600	179,0500	107.430,00	1,36
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.000	0	2.000	64,7500	129.500,00	1,64
							236.930,00	3,00
Großbritannien								
GB00B09LSH68	Inmarsat Plc.	GBP	16.000	0	16.000	8,3550	155.604,70	1,97
							155.604,70	1,97
Norwegen								
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	5.800	0	5.800	133,1000	84.240,51	1,07
							84.240,51	1,07
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.180	0	1.180	77,3000	85.310,51	1,08
							85.310,51	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010551028	Aflac Inc.	USD	1.500	0	1.500	72,3200	101.062,05	1,28
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	100	0	100	831,5000	77.464,13	0,98
US0258161092	American Express Co.	USD	1.380	0	1.380	79,2100	101.835,10	1,29
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	1.300	0	1.300	85,3400	103.355,69	1,31
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.000	0	2.000	56,0400	104.415,87	1,32

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)									
US8552441094	Starbucks Corporation		USD	1.570	0	1.570	58,1600	85.067,26	1,08
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.		USD	1.000	0	1.000	68,2100	63.545,74	0,80
								636.745,84	8,06
Börsengehandelte Wertpapiere								1.875.574,87	23,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine								1.875.574,87	23,73
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
DE000A1R0TU2	2,375%	Bilfinger SE IS v.12(2019)		200.000	0	200.000	104,5000	209.000,00	2,64
DE0001030567	0,100%	Bundesrep. Deutschland ILB v.15(2026)		400.000	0	400.000	110,5370	446.693,28	5,65
XS1002933072	3,250%	HeidelbergCement AG Reg.S. v.13(2021)		10.000	0	10.000	111,8810	11.188,10	0,14
XS1152338072	2,625%	Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)		250.000	0	250.000	103,8750	259.687,50	3,28
XS0629626663	6,750%	OMV AG FRN Perp.		200.000	0	200.000	106,1000	212.200,00	2,68
FR0013245586	2,000%	Peugeot S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)		200.000	0	200.000	100,2750	200.550,00	2,54
XS0222524372	2,781%	Südzucker International Finance BV FRN Perp.		200.000	0	200.000	99,2500	198.500,00	2,51
XS1347748607	3,625%	Telecom Italia S.p.A. EMTN v.16(2024)		200.000	0	200.000	106,1250	212.250,00	2,68
XS0877720986	5,625%	Telekom Austria Perp.		200.000	0	200.000	104,3750	208.750,00	2,64
DE000A14J587	2,500%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.15(2025)		200.000	0	200.000	103,1750	206.350,00	2,61
AT0000A0ZHF1	6,000%	Voestalpine AG EMTN FRN Perp.		200.000	0	200.000	109,5450	219.090,00	2,77
								2.384.258,88	30,14
MXN									
MX0MGO0000L1	8,000%	Mexiko v.09(2020)		2.000.000	0	2.000.000	103,1640	103.051,67	1,30
								103.051,67	1,30
USD									
US00206RAZ55	3,875%	AT&T Inc. v.11(2021)		200.000	0	200.000	103,9478	193.679,52	2,45
US92857WAZ32	2,500%	Vodafone Group Plc. v.12(2022)		200.000	0	200.000	97,4725	181.614,50	2,30
								375.294,02	4,75
Börsengehandelte Wertpapiere								2.862.604,57	36,19

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
DE000A1TM5X8	3,875%	HOCHTIEF AG v.13(2020)		200.000	0	200.000	108,9610	217.922,00	2,76
XS1233299459	2,375%	Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)		200.000	0	200.000	106,5320	213.064,00	2,69
XS1497527736	3,750%	NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.16(2023)		200.000	0	200.000	103,8820	207.764,00	2,63
								638.750,00	8,08
USD									
US458140AM21	2,700%	Intel Corporation v.12(2022)		400.000	200.000	200.000	100,2395	186.770,08	2,36
								186.770,08	2,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								825.520,08	10,44
Anleihen								3.688.124,65	46,63
Zertifikate									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Vereinigte Staaten von Amerika									
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.		EUR	6.000	0	6.000	37,4400	224.640,00	2,84
								224.640,00	2,84
Börsengehandelte Wertpapiere								224.640,00	2,84
Zertifikate								224.640,00	2,84
Wertpapiervermögen								5.788.339,52	73,20
Bankguthaben - Kontokorrent [2]								2.294.024,29	29,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								-173.369,65	-2,21
Netto-Fondsvermögen in EUR								7.908.994,16	100,00

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 17. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (Stk.)	Abgänge im Berichtszeitraum (Stk.)
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	2.600	2.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	3.500	3.500
Terminkontrakte				
EUR				
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017			5	5
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017			5	5

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0218
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität“ wurde auf Initiative der W&S Strategische Konzepte GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 17. Oktober 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) , der Informationsplattform des Handels- und Gesllschaftsregisters, veröffentlicht.

Das Sondervermögen „Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung) über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

   b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/– einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *„taxe d'abonnement"* in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *„taxe d'abonnement"* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:
Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliches NFV*)}} \times 100$$

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *„taxe d'abonnement“* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Berichtszeitraumes aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz:

  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR Ansatz:

  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Berichtszeitraum eingetreten.

13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 56 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 4.053.933,75 EUR. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d.h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31. Dezember).

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Bericht des Réviseurs d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
FAX: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabiltät
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität geprüft, der aus der Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Werte & Sicherheit Nr. 2 - Globale Stabilität zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017.

Sonstiges

Der Vorstand 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 gewonnenen 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.

Luxemburg, 10. Juli 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Dr. Johannes Scheel Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Fondsmanager	Vertiva Family Office GmbH Hauptmannsreute 44a D-70192 Stuttgart
Vertriebsstelle	W&S Strategische Konzepte GmbH Brühlweg 18 D-88480 Achstetten
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Production: KNEIP (www.kneip.com)