

WINVEST Direct Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019**

IPConcept

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

WINVEST Direct Fund

Inhalt

Besonderer Hinweis für die Anleger	Seite 2
Vermögensübersicht	Seite 3
Vermögensaufstellung	Seite 4
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 10
Anhang	Seite 12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 15

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, 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 per Post, per Telefax oder per E-Mail 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 dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Besonderer Hinweis für die Anleger

Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber Änderung Ausgabe- und Rücknahmeabschlag des EU-OGAW-Sondervermögen WINVEST Direct Fund

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurde mit Wirkung zum 1. März 2019 der Ausgabe- und Rücknahmeabschlag in § 5 der „Besonderen Anlagebedingungen“ gestrichen.

Strassen, im Juli 2019

IPConcept (Luxemburg) S.A.
Der Vorstand

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Nicht-Basiskonsumgüter	4.599.601,44	16,69
Gesundheitswesen	4.210.537,35	15,28
IT	3.029.461,02	11,00
Industrie	2.417.936,40	8,78
Basiskonsumgüter	1.995.967,69	7,24
Finanzwesen	1.976.641,63	7,17
Telekommunikationsdienste	1.653.328,18	6,00
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.277.366,41	4,64
Immobilien	994.994,65	3,61
Versorgungsbetriebe	94.813,94	0,34
Summe	22.250.648,71	80,75
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	2.562.150,00	9,30
Spanien	273.292,00	0,99
Vereinigte Staaten von Amerika	240.498,81	0,87
Großbritannien	113.250,00	0,41
Summe	3.189.190,81	11,57
3. Zertifikate	1.163.810,89	4,22
4. Derivate	-488.260,85	-1,77
5. Bankguthaben	453.385,24	1,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.021.174,01	3,71
Summe	27.589.948,81	100,13
II. Verbindlichkeiten	-37.424,38	-0,13
III. Fondsvermögen	27.552.524,43	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Stammdaten des Fonds

	WINVEST Direct Fund - A
Auflegungsdatum	20. April 2018
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	278.300
Anteilwert (in Fondswährung)	99,00
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-

WINVEST Direct Fund

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Australien								
AU0000008641	Onemarket Limited	STK	203.196,00	203.196,00	0,00 AUD	0,7850	98.298,43	0,36
							98.298,43	0,36
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	2.200,00	0,00	0,00 EUR	76,4700	168.234,00	0,61
							168.234,00	0,61
Bermudas								
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holding Ltd.	STK	4.600,00	0,00	0,00 USD	176,5500	714.462,92	2,59
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	STK	450.000,00	150.000,00	0,00 HKD	6,4000	324.291,46	1,18
							1.038.754,38	3,77
Cayman Inseln								
KYG3777B1032	Geely Automobile Holding Ltd.	STK	100.000,00	0,00	0,00 HKD	13,4200	151.110,81	0,55
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK	270.000,00	0,00	0,00 HKD	8,1600	248.082,96	0,90
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	7.500,00	7.500,00	5.000,00 HKD	352,8000	297.942,78	1,08
KYG982971072	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co. Ltd.	STK	260.000,00	260.000,00	0,00 HKD	10,9600	320.868,38	1,16
US31680Q1040	58.COM Inc. ADR	STK	2.500,00	0,00	0,00 USD	63,9500	140.648,37	0,51
							1.158.653,30	4,20
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	30.000,00	0,00	0,00 HKD	46,6500	157.585,38	0,57
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 HKD	29,0500	196.263,89	0,71
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00 HKD	24,1000	135.684,45	0,49
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00 HKD	50,4000	283.755,02	1,03
							773.288,74	2,80
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	29.000,00	0,00	0,00 DKK	334,4000	1.299.319,36	4,72
DK0060336014	Novozymes AS	STK	6.000,00	6.000,00	0,00 DKK	305,6000	245.672,33	0,89
							1.544.991,69	5,61
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	STK	7.000,00	3.000,00	0,00 EUR	63,0800	441.560,00	1,60
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	6.500,00	4.500,00	0,00 EUR	60,8600	395.590,00	1,44
DE0005419105	Cancom SE	STK	14.000,00	8.000,00	0,00 EUR	46,3200	648.480,00	2,35
DE0005439004	Continental AG	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	126,4400	126.440,00	0,46
DE0006062144	Covestro AG	STK	9.000,00	5.000,00	0,00 EUR	43,7700	393.930,00	1,43
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	15.000,00	0,00	0,00 EUR	47,8800	718.200,00	2,61
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	5.000,00	3.000,00	0,00 EUR	84,1800	420.900,00	1,53
DE0006335003	Krones AG	STK	3.000,00	0,00	0,00 EUR	69,6500	208.950,00	0,76
DE000A1MMCC8	Medios AG	STK	7.100,00	22.100,00	15.000,00 EUR	16,0500	113.955,00	0,41
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK	5.500,00	5.500,00	5.000,00 EUR	29,5600	162.580,00	0,59
DE0007164600	SAP SE	STK	2.500,00	0,00	0,00 EUR	118,0000	295.000,00	1,07
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 EUR	62,6600	281.970,00	1,02
							4.207.555,00	15,27

WINVEST Direct Fund

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 EUR	113,6000	340.800,00	1,24
FR0000071797	Infotel S.A.	STK	5.067,00	0,00	0,00 EUR	39,7000	201.159,90	0,73
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.700,00	1.000,00	0,00 EUR	368,3500	626.195,00	2,27
FR0000121220	Sodexho S.A.	STK	2.000,00	0,00	0,00 EUR	101,9000	203.800,00	0,74
							1.371.954,90	4,98
Hongkong								
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00 HKD	3,8800	174.757,06	0,63
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00 HKD	12,7000	286.007,05	1,04
HK0823032773	Link Reit	STK	20.000,00	0,00	0,00 HKD	97,6000	219.797,54	0,80
							680.561,65	2,47
Indien								
INE066A01013	Eicher Motors Ltd.	STK	1.200,00	1.200,00	0,00 INR	19.479,3000	297.749,22	1,08
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	STK	2.500,00	0,00	0,00 USD	128,7700	283.210,17	1,03
							580.959,39	2,11
Japan								
JP3102000001	Aisin Seiki Co. Ltd.	STK	7.000,00	3.000,00	0,00 JPY	3.720,0000	212.587,39	0,77
JP3551500006	Denso Corporation	STK	4.000,00	0,00	0,00 JPY	4.559,0000	148.876,49	0,54
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	7.000,00	0,00	0,00 JPY	2.753,0000	157.326,10	0,57
JP3435000009	Sony Corporation	STK	6.000,00	6.000,00	0,00 JPY	5.662,0000	277.343,28	1,01
							796.133,26	2,89
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00 CAD	120,0000	321.996,38	1,17
CA55378N1078	MTY Food Group Inc.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 CAD	63,7400	342.067,49	1,24
							664.063,87	2,41
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	STK	7.500,00	7.500,00	0,00 EUR	34,0000	255.000,00	0,93
							255.000,00	0,93
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 NZD	11,6000	82.070,63	0,30
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	STK	111.131,00	99.131,69	0,69 NZD	5,5000	360.368,20	1,31
							442.438,83	1,61
Norwegen								
NO0010792625	Fjord1 ASA	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 NOK	40,9000	50.726,06	0,18
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	30.000,00	0,00	0,00 NOK	56,7800	176.052,92	0,64
NO0003054108	Mowi ASA	STK	10.000,00	0,00	0,00 NOK	200,0000	206.707,66	0,75
NO0010310956	Salmar ASA	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 NOK	372,7000	269.639,81	0,98
							703.126,45	2,55
Schweden								
SE0007897079	AcadeMedia AB	STK	106.000,00	82.000,00	0,00 SEK	51,4000	517.092,80	1,88
SE0000412991	ProAct IT Group AB	STK	59.963,00	25.000,00	0,00 SEK	226,5000	1.288.994,50	4,68
							1.806.087,30	6,56

WINVEST Direct Fund

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Schweiz								
CH0010754924	Schweiter Technologies AG	STK	400,00	200,00	0,00 CHF	915,0000	329.403,29	1,20
							329.403,29	1,20
Singapur								
SG2C81967185	Frasers Commercial Trust	STK	200.000,00	0,00	0,00 SGD	1,6800	218.565,02	0,79
							218.565,02	0,79
Spanien								
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	1.260,00	0,00	0,00 EUR	172,0500	216.783,00	0,79
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	7.000,00	0,00	0,00 EUR	26,3100	184.170,00	0,67
							400.953,00	1,46
Türkei								
TREMAV100037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00 TRY	39,4400	240.693,27	0,87
TRASODAS91E5	Soda Sanayii A.S.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00 TRY	6,4300	196.204,08	0,71
							436.897,35	1,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	300,00	100,00	0,00 USD	1.076,6300	284.146,21	1,03
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00 USD	184,0200	161.889,68	0,59
US04010L1035	Ares Capital Corporation	STK	15.000,00	0,00	0,00 USD	17,7300	233.966,75	0,85
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	195,00	195,00	0,00 USD	1.845,1700	316.537,48	1,15
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	3.000,00	0,00	0,00 USD	72,1400	190.393,24	0,69
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	5.000,00	0,00	0,00 USD	42,0000	184.745,32	0,67
US2826442020	Ekso Bionics Holdings Inc.	STK	99.324,00	99.324,00	0,00 USD	1,3000	113.593,03	0,41
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	2.060,00	1.060,00	0,00 USD	189,5000	343.423,95	1,25
US3119001044	Fastenal Co.	STK	9.000,00	4.500,00	0,00 USD	32,2100	255.027,71	0,93
US5705351048	Markel Corporation	STK	300,00	300,00	0,00 USD	1.071,1600	282.702,56	1,03
US6475511001	New Mountain Finance Corp.	STK	38.107,00	20.000,00	0,00 USD	13,7900	462.299,23	1,68
US69331C1080	PG & E Corporation	STK	4.500,00	7.500,00	3.000,00 USD	23,9500	94.813,94	0,34
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	700,00	0,00	0,00 USD	476,0800	293.178,50	1,06
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00 USD	79,6500	280.285,04	1,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	1.500,00	500,00	0,00 USD	246,3400	325.072,58	1,18
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00 USD	139,3000	245.095,45	0,89
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	5.500,00	0,00	0,00 USD	44,5500	215.558,19	0,78
							4.282.728,86	15,55
Summe Aktien							21.958.648,71	79,71
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A2LQHV8	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	102,4860	2.562.150,00	9,30
XS1043961439	4,750% Obrascón Huarte Lain S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	68,3230	273.292,00	0,99
							2.835.442,00	10,29
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.835.442,00	10,29

WINVEST Direct Fund

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	STK	29.293,00	0,00	30.000,00 EUR	39,7300	1.163.810,89	4,22
							1.163.810,89	4,22

Summe Zertifikate

1.163.810,89 4,22

Summe börsengehandelte Wertpapiere

25.957.901,60 94,22

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0007474041	Paul Hartmann AG	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	292,0000	292.000,00	1,06
							292.000,00	1,06

Summe Aktien

292.000,00 1,06

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1531306717	6,250% Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	37,7500	113.250,00	0,41
							113.250,00	0,41

USD

US501797AN49	5,250% L Brands Inc. v.18(2028)	USD	300.000,00	0,00	0,00 %	91,1250	240.498,81	0,87
							240.498,81	0,87

Summe verzinsliche Wertpapiere

353.748,81 1,28

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

645.748,81 2,34

Summe Wertpapiervermögen

26.603.650,41 96,56

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Boeing Co. Januar 2020/380,00	CBO	STK	-800,00		USD	21,8500	-15.377,85	-0,06
Call on Cancom SE Dezember 2019/38,00	EUX	STK	-14.000,00		EUR	9,5200	-133.280,00	-0,48
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2019/40,00	EUX	STK	-15.000,00		EUR	8,7700	-131.550,00	-0,48
Call on Wirecard AG September 2019/130,00	EUX	STK	-1.800,00		EUR	24,7600	-44.568,00	-0,16
Put on United Internet AG Dezember 2019/30,00	EUX	STK	-10.000,00		EUR	3,3700	-33.700,00	-0,12

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

-358.475,85 -1,30

WINVEST Direct Fund

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
	Call on DAX Index September 2019/11.600,00	EUX	Anzahl -70			EUR 808,6000	-283.010,00	-1,03
	Put on DAX Index Dezember 2019/10.400,00	EUX	Anzahl -85			EUR 105,5000	-44.837,50	-0,16
	Put on DAX Index Dezember 2019/11.000,00	EUX	Anzahl 80			EUR 178,0000	71.200,00	0,26
	Put on DAX Index Dezember 2019/11.600,00	EUX	Anzahl 85			EUR 298,5000	126.862,50	0,46
Summe der Aktienindex-Derivate							-129.785,00	-0,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
	DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	410.750,67				410.750,67	1,49
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	169.418,38				19.044,76	0,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	INR	1.112.222,04				14.151,65	0,05
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	0,00				0,00	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	10.747,23				9.438,16	0,03
Summe der Bankguthaben							453.385,24	1,64
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							453.385,24	1,64
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	11.935,41				11.935,41	0,04
	Dividendenansprüche	EUR	25.851,05				25.851,05	0,09
	Einschüsse (Initial Margins)	EUR	977.359,62				977.359,62	3,55
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	6.027,93				6.027,93	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.021.174,01	3,70
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.410,00				-4.410,00	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.014,38				-33.014,38	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-37.424,38	-0,14
Fondsvermögen							27.552.524,43	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

WINVEST Direct Fund

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilwert	EUR	99,00	
Umlaufende Anteile	STK	278.300,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			-1,77

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 27.06.2019 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.06.2019	
Devisenkurse	Kurse per 27.06.2019	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Australischer Dollar	AUD	1,622700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463600 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,880900 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	78,506200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,490800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,490700 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,554400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,696100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,675500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,536600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,537300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,136700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

WINVEST Direct Fund

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000QMS6	QMS Media Ltd.	STK		0,00	85.000,00
Bermudas					
BMG6955J1036	Pax Global Technology Ltd.	STK		0,00	238.000,00
Cayman Inseln					
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings Inc.	STK		0,00	35.000,00
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	STK		0,00	140.000,00
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	STK		0,00	9.000,00
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	STK		1,28	1,28
Deutschland					
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	3.000,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	15.000,00
DE000A0ETBQ4	MBB Industries SE	STK		0,00	1.700,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		0,00	2.500,00
DE0007037129	RWE AG	STK		10.000,00	10.000,00
DE0005089031	United Internet AG	STK		0,00	6.000,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	1.500,00
Finnland					
FI0009013403	Kone Corporation (New)	STK		0,00	4.000,00
Großbritannien					
GB00BGDT3G23	Rightmove Plc.	STK		0,00	11.000,00
Irland					
IE00BGH1M568	Perrigo Co. Plc.	STK		0,00	2.500,00
Italien					
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK		0,00	9.000,00
Jersey					
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	STK		0,00	3.000,00
Kanada					
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	STK		18.384,00	18.384,00
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	STK		0,00	10.000,00
Niederlande					
NL0009767532	Accell Group NV	STK		0,00	10.000,00

WINVEST Direct Fund

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Österreich					
AT0000A0E9W5	S&T AG	STK		0,00	10.000,00
Taiwan					
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK		0,00	5.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	2.000,00
US0126531013	Albemarle Corporation	STK		4.000,00	4.000,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	2.000,00
US3026351078	FS KKR Capital Corporation	STK		0,00	35.328,00
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	STK		0,00	5.000,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
USD					
US694308GM31	0,000% PG & E Corporation v.08(2038)	USD		90.000,00	90.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE0005850903	GBK Beteiligungen AG	STK		0,00	7.506,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) Alphabet Inc., Dte. Lufthansa AG, Hennes & Mauritz AB, RWE AG, 58.COM Inc. ADR		EUR	215		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
Basiswert(e) Ingenico S.A., NVIDIA Corporation, OSRAM Licht AG, 58.COM Inc. ADR		EUR	109		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV und §37 Abs. 1 und 2 DerivatV

Anteilwert	EUR	99,00
Umlaufende Anteile	STK	278.300,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben und Festgelder

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds (Euro) umgerechnet.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

¹⁾ Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

²⁾ Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ¹⁾

1. Name n.a.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) n.a.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots n.a.

Sammelkonten / Depots n.a.

andere Konten / Depots n.a.

Verwahrart bestimmt Empfänger n.a.

¹⁾ Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

Luxemburg, 6. August 2019
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Kops
Vorstand

Silvia Mayers
Vorstand

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Marco Onischschenko (seit 21. März 2019)
Silvia Mayers (seit 21. März 2019)
Marco Kops (seit 21. März 2019)
Nikolaus Rummeler
Michael Borelbach (bis 21. März 2019)

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

Wirtschaftsprüfer des Fonds

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire / Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Düsseldorf
Ludwig-Erhard-Allee 9
D-40227 Düsseldorf

Anlageberater

WEGA Invest GmbH
Sporenstraße 3
D-80333 München

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

