



# Portikus International Opportunities Fonds

R.C.S. Luxembourg K441

---

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

---

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

**IP**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183



## Inhalt

Geografische Länderaufteilung des Portikus International Opportunities Fonds	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung des Portikus International Opportunities Fonds	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen des Portikus International Opportunities Fonds	Seite	3
Vermögensaufstellung des Portikus International Opportunitites Fonds zum 30. Juni 2018	Seite	5
Zu- und Abgänge des Portikus International Opporitites Fonds vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

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, 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 Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.



## Portikus International Opportunities Fonds

Halbjahresbericht  
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1XFVK	A1XFVL
ISIN-Code:	LU1044466552	LU1044466719
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds	0,11 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	39,61 %
Deutschland	39,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,28 %
Vereinigtes Königreich	3,55 %
Schweiz	1,62 %
Wertpapiervermögen	88,38 %
Optionen	0,21 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	11,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

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



## Portikus International Opportunities Fonds

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	53,84 %
Software & Dienste	6,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,72 %
Staatsanleihen	3,70 %
Energie	2,29 %
Versicherungen	1,95 %
Versorgungsbetriebe	1,54 %
Investitionsgüter	1,38 %
Hardware & Ausrüstung	1,34 %
Immobilien	0,89 %
Automobile & Komponenten	0,86 %
Wertpapiervermögen	88,38 %
Optionen	0,21 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	11,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	7.384.694,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.241.902,42)	
Optionen	17.621,15
Bankguthaben <sup>2)</sup>	981.902,89
Dividendenforderungen	2.197,77
Sonstige Forderungen <sup>3)</sup>	3.062,50
Sonstige Aktiva <sup>4)</sup>	3.273,80
	<b>8.392.752,23</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-862,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.807,75
Zinsverbindlichkeiten	-852,83
Sonstige Passiva <sup>5)</sup>	-17.873,94
	<b>-36.397,02</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>8.356.355,21</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

<sup>3)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>4)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>5)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Portikus International Opportunities Fonds

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	149.229,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.253,686
Anteilwert	119,03 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.207.125,29 EUR
Umlaufende Anteile	66.564,229
Anteilwert	123,30 EUR



## Portikus International Opportunities Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	945	172,7000	163.201,50	1,95
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	1.000	50,4000	50.400,00	0,60
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	1.745	80,9200	141.205,40	1,69
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	2.000	0	2.000	25,4300	50.860,00	0,61
DE0006095003	Encavis AG	EUR	0	0	21.152	6,1000	129.027,20	1,54
DE000A2G8XX3	Godewind Immobilien AG	EUR	20.000	0	20.000	3,7000	74.000,00	0,89
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	10.280	21,2700	218.655,60	2,62
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	0	950	178,2000	169.290,00	2,03
DE000A0ETBQ4	MBB Industries SE	EUR	0	0	3.000	90,0000	270.000,00	3,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	2.750	97,2800	267.520,00	3,20
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	0	300	1.125	119,0000	133.875,00	1,60
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	500	0	500	143,1400	71.570,00	0,86
							<b>1.739.604,70</b>	<b>20,82</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	2.400	56,5000	135.600,00	1,62
							<b>135.600,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	EUR	0	0	160	970,0700	155.211,20	1,86
US0378331005	Apple Inc.	EUR	0	0	700	159,9300	111.951,00	1,34
US79466L3024	Salesforce.com Inc.	USD	770	0	770	135,1200	89.869,91	1,08
							<b>357.032,11</b>	<b>4,28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	0	0	1.900	12,6550	24.044,50	0,29
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	EUR	0	0	6.100	31,3050	190.960,50	2,29
							<b>215.005,00</b>	<b>2,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.447.241,81</b>	<b>29,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	0	0	1.700	38,5000	65.450,00	0,78
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	0	0	3.000	21,0500	63.150,00	0,76
							<b>128.600,00</b>	<b>1,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>128.600,00</b>	<b>1,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>2.575.841,81</b>	<b>30,84</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## Portikus International Opportunities Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001030542	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023)		0	0	268.000	108,3200	309.489,17	3,70
							<b>309.489,17</b>	<b>3,70</b>
							<b>309.489,17</b>	<b>3,70</b>
<b>Anleihen</b>								
							<b>309.489,17</b>	<b>3,70</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	7.075	7.076	34,1050	241.326,98	2,89
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	2.711	2.722	37,4150	101.843,63	1,22
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	7.500	3.000	7.500	35,2025	264.018,75	3,16
DE000A1CUGJ8	ODDO BHF Money Market	EUR	0	0	100	5.008,8700	500.887,00	5,99
							<b>1.108.076,36</b>	<b>13,26</b>
<b>Irland</b>								
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	0	8.500	9.370	23,6940	222.012,78	2,66
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	0	0	13.718	36,6900	503.313,42	6,02
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	2.777	226,8600	629.990,22	7,54
IE00B4L5ZY03	iShares Euro Corp. Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	8.888	109,8400	976.257,92	11,68
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	0	0	3.100	58,6900	181.939,00	2,18
IE00B52MJY50	iShares MSCI Pacific Ex Japan Ucits ETF	EUR	0	0	1.720	124,9400	214.896,80	2,57
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	0	0	13.204	44,0350	581.438,14	6,96
							<b>3.309.848,28</b>	<b>39,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BWBXM724	SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se.	EUR	1.700	0	3.400	23,9525	81.438,50	0,97
							<b>81.438,50</b>	<b>0,97</b>
							<b>4.499.363,14</b>	<b>53,84</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>4.499.363,14</b>	<b>53,84</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.384.694,12</b>	<b>88,38</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Portikus International Opportunities Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.650,00	4	0	4		17.621,15	0,21
						<b>17.621,15</b>	<b>0,21</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>17.621,15</b>	<b>0,21</b>
<b>Optionen</b>						<b>17.621,15</b>	<b>0,21</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Performance-Index Future September 2018	1	2			9.037,50	0,11
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	0	5	-5		-9.900,00	-0,12
						<b>-862,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-862,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-862,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>981.902,89</b>	<b>11,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-27.000,45</b>	<b>-0,33</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>8.356.355,21</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	66.846.000,00	523.130,01	6,26
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	868.686,00	742.085,47	8,88
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	70.538.000,00	552.023,23	6,61

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.





## Portikus International Opportunities Fonds

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2018		-303.587,50	-3,63
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	-5	-812.300,00	-9,72
		<b>-1.115.887,50</b>	<b>-13,35</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.115.887,50</b>	<b>-13,35</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.115.887,50</b>	<b>-13,35</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## Portikus International Opportunities Fonds

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A11QW50	Epigenomics AG	EUR	0	15.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	528	528
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	310
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2LQ2R0	ENCAVIS AG BZR 04.06.18	EUR	21.152	21.152
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Put on DAX Index April 2018/11.700,00		30	30
	Put on DAX Index Februar 2018/12.500,00		15	15
<b>USD</b>				
	Put on S&P 500 Index Juni 2018/2.600,00		10	10
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.650,00		10	10
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Performance-Index Future Juni 2018		5	5
	DAX Performance-Index Future September 2018		3	3
	EURO STOXX Banks Future Juni 2018		40	40
	EURO STOXX Banks Future März 2018		0	40
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		5	5
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		5	0
	Ibex 35 Index Future April 2018		3	3
	Ibex 35 Index Future Februar 2018		3	3
	Ibex 35 Index Future Januar 2018		0	3
	Ibex 35 Index Future Mai 2018		3	3
	Ibex 35 Index Future März 2018		3	3

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Portikus International Opportunities Fonds

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

---

Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
US-Dollar	USD	1	1,1577



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Portikus International Opportunities Fonds“ wurde auf Initiative der Portikus Investment GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 5. Mai 2014 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Juni 2014 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Portikus International Opportunities Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 jeweiligen 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 2 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 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. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- 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 sonstigen Anlagen verkauft werden können.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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 sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung 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 nachprüfaren 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 Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, anerkannten und nachprüfaren 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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 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 ,abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „*taxe ,abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe ,abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe ,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.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

### **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **6.) 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 Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### **7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### **9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

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 Gesamtrendite-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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



## 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:

Bernhard Singer  
Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)  
Klaus-Peter Bräuer (ab dem 28. März 2018)

**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

**Anlageberater:**

**BN & Partners Capital AG**  
Steinstraße 33  
D-50374 Ertstadt

**Gebundener Vermittler des Anlageberaters**  
im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:

**Portikus Investment GmbH**  
Klaus-Groth-Straße 41  
D-60320 Frankfurt am Main

**Zahlstelle:**  
Großherzogtum Luxemburg

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

**Zahl- und 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

