

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. März 2019

R.C.S. Luxembourg K543

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2019	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

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 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.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0Q72H
ISIN-Code:	LU0383026803
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	52,25 %
Frankreich	8,64 %
Deutschland	8,58 %
Vereinigtes Königreich	6,92 %
Dänemark	3,75 %
Schweiz	3,74 %
Kanada	3,49 %
Irland	3,47 %
Japan	1,93 %
Niederlande	1,82 %
Wertpapiervermögen	94,59 %
Bankguthaben	5,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,02 %
Investitionsgüter	7,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,03 %
Software & Dienste	5,64 %
Energie	5,23 %
Versicherungen	5,21 %
Verbraucherdienste	3,64 %
Media & Entertainment	3,40 %
Groß- und Einzelhandel	1,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,83 %
Transportwesen	1,80 %
Banken	1,69 %
Hardware & Ausrüstung	1,68 %
Wertpapiervermögen	94,59 %
Bankguthaben	5,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	170.612.249,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.352.578,69)	
Bankguthaben ²⁾	9.807.773,08
Dividendenforderungen	203.770,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	144.200,80
	180.767.994,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-52.525,80
Zinsverbindlichkeiten	-6.717,62
Sonstige Passiva ³⁾	-383.204,97
	-442.448,39
Netto-Fondsvermögen	180.325.545,69
Umlaufende Anteile	1.873.342,584
Anteilwert	96,26 EUR

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'Abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	6.860	34.360	731,000	3.365.197,35	1,87
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.090	5.390	73.320	345,850	3.397.427,85	1,88
							6.762.625,20	3,75
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	9.310	0	45.080	65,540	2.954.543,20	1,64
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	33.830	92,200	3.119.126,00	1,73
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	24.760	0	24.760	127,000	3.144.520,00	1,74
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.320	0	31.510	89,880	2.832.118,80	1,57
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.520	33.700	101,440	3.418.528,00	1,90
							15.468.836,00	8,58
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	2.610	26.020	96,000	2.497.920,00	1,39
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	2.200	29.115	112,900	3.287.083,50	1,82
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	4.070	13.950	238,600	3.328.470,00	1,85
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	2.160	10.430	324,100	3.380.363,00	1,87
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	9.260	62.490	49,295	3.080.444,55	1,71
							15.574.281,05	8,64
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	2.600	33.200	97,950	3.251.940,00	1,80
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	10.740	37.710	89,960	3.020.022,79	1,67
							6.271.962,79	3,47
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	3.990	24.450	17.700,000	3.485.273,37	1,93
							3.485.273,37	1,93
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	40.890	0	40.890	119,840	3.249.507,69	1,80
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	CAD	62.910	0	62.910	73,050	3.047.463,86	1,69
							6.296.971,55	3,49
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	5.490	63.450	51,860	3.290.517,00	1,82
							3.290.517,00	1,82

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

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	7.960	39.070	95,200	3.327.188,48	1,85
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.900	14.050	271,350	3.410.383,31	1,89
							6.737.571,79	3,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010551028	Aflac Inc.	USD	0	15.190	75.070	49,700	3.321.444,85	1,84
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	0	4.280	19.930	190,170	3.374.065,79	1,87
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	3.310	240	3.070	1.172,270	3.203.835,93	1,78
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.130	0	2.130	1.773,420	3.362.756,70	1,86
US0378331005	Apple Inc.	USD	18.060	0	18.060	188,720	3.034.170,03	1,68
US0383361039	AptarGroup Inc.	USD	0	8.610	33.910	106,190	3.205.646,67	1,78
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	14.640	69.630	46,580	2.887.354,58	1,60
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.210	0	56.120	67,370	3.365.801,12	1,87
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	13.040	28.630	129,840	3.309.284,43	1,84
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	22.040	0	22.040	175,950	3.452.272,77	1,91
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	5.170	52.000	67,560	3.127.499,33	1,73
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	1.700	44.510	80,740	3.199.267,69	1,77
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	4.320	48.950	63,690	2.775.416,63	1,54
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	26.170	1.070	25.100	151,450	3.384.131,58	1,88
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	2.720	0	26.110	142,850	3.320.407,28	1,84
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	13.190	69.710	53,110	3.295.912,13	1,83
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	4.530	24.000	138,880	2.967.257,19	1,65
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	4.990	16.090	234,860	3.364.103,45	1,87
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	4.030	18.870	189,390	3.181.509,21	1,76
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	8.260	32.460	116,930	3.378.926,20	1,87
US6541061031	NIKE Inc.	USD	46.170	0	46.170	84,040	3.454.221,31	1,92
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	2.970	29.640	121,840	3.214.935,99	1,78
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	19.280	1.210	18.070	207,660	3.340.528,98	1,85
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	16.790	51.500	73,960	3.390.848,39	1,88
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	6.370	19.100	196,120	3.334.720,91	1,85
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	5.420	37.140	103,550	3.423.704,26	1,90
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	14.770	700	14.070	270,300	3.385.668,12	1,88
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	6.580	29.710	110,710	2.928.152,85	1,62
US88579Y1010	3M Co.	USD	860	0	17.500	208,530	3.248.709,16	1,80
							94.232.553,53	52,25

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

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	0	18.080	42.560	64,960	3.221.132,01	1,79
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	6.750	0	165.750	15,250	2.944.993,01	1,63
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	2.180	42.500	63,900	3.164.103,46	1,75
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	7.370	113.700	27,805	3.161.428,50	1,75
							12.491.656,98	6,92
Börsengehandelte Wertpapiere							170.612.249,26	94,59
Aktien, Anrechte und Genussscheine							170.612.249,26	94,59
Wertpapiervermögen							170.612.249,26	94,59
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							9.807.773,08	5,44
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-94.476,65	-0,03
Netto-Fondsvermögen in EUR							180.325.545,69	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	60.400
Japan				
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	102.220
Kanada				
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	CAD	0	61.580
Schweiz				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	47.540
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	25.780
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	37.780
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	388.590

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
US-Dollar	USD	1	1,1233

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Stuttgarter-Aktien-Fonds“ wurde auf Initiative der Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. August 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. November 2008 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen Stuttgarter-Aktien-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.

Die 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. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands 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 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 für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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 in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 des Verkaufsprospektes 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, abgeleitete 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 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 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 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. Bsp. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige 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. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes Erwähnung.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch 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 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

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.

Es wird den Anteilhabern 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.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES

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

7.) 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-Fondsvermögens 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.

8.) 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 Halbjahresbericht 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.

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan): Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko (seit dem 21. März 2019)
Vorstandsmitglieder	Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019) Marco Kops (seit dem 21. März 2019) Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019) Nikolaus Rummler
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle: Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Straße 49 D-70174 Stuttgart
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
zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:	
Zahl- und Informationsstelle:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Straße 49 D-70174 Stuttgart

