

G&P Invest



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017



Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

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), R.C.S. Luxembourg K420

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds G&P - Struktur	
Geografische Länderaufteilung	Seite 2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	Seite 4
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	Seite 7
Teilfonds Ikarus Strategiefonds	
Geografische Länderaufteilung	Seite 9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	Seite 12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	Seite 18
Teilfonds Odysseus Strategiefonds	
Geografische Länderaufteilung	Seite 20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	Seite 22
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	Seite 23
Konsolidierter Halbjahresbericht des G&P Invest	Seite 24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017	Seite 25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 28

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der 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.

G&P - Struktur

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

	Anteilklasse R-T
WP-Kenn-Nr.:	A0J3PV
ISIN-Code:	LU0254322158
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,59 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	83,48 %
Schweiz	5,29 %
Finnland	4,21 %
Luxemburg	1,36 %
Italien	0,37 %
Schweden	0,15 %
Wertpapiervermögen	94,86 %
Bankguthaben	5,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	17,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,18 %
Immobilien	9,70 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,66 %
Software & Dienste	8,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,26 %
Hardware & Ausrüstung	6,78 %
Multisektor	4,62 %
Verbraucherdienste	1,68 %
Investmentfondsanteile	1,36 %
Automobile & Komponenten	0,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,15 %
Wertpapiervermögen	94,86 %
Bankguthaben	5,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

G&P - Struktur

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	4.325.473,79
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.031.063,98)	
Bankguthaben	263.709,08
Zinsforderungen	29.548,24
	<u>4.618.731,11</u>
Sonstige Passiva ¹⁾	-58.785,61
	<u>-58.785,61</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>4.559.945,50</u>
Umlaufende Anteile	427.772,193
Anteilwert	10,66 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Prüfungskosten.

G&P - Struktur

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	3.700	3.109	3.091	62,0000	191.642,00	4,20
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	5.000	4.350	5.000	18,1500	90.750,00	1,99
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	0	1.952	13.048	8,4900	110.777,52	2,43
DE0005580005	Dierig Holding AG	EUR	0	2.500	37.500	11,7500	440.625,00	9,66
DE0005854343	Ecotel Communication AG	EUR	0	0	6.849	9,3360	63.942,26	1,40
DE000A1K0300	euromicron AG	EUR	0	0	11.000	8,6600	95.260,00	2,09
DE000FPH9000	Francotyp-Postalia Holding AG	EUR	0	0	25.000	6,0000	150.000,00	3,29
DE0006201106	FRIWO AG	EUR	0	11.281	18.319	19,1200	350.259,28	7,68
DE000A0KF6M8	HanseYachts AG	EUR	0	0	34.586	6,7590	233.766,77	5,13
DE0006637200	Mologen AG	EUR	0	86.705	90.205	3,5680	321.851,44	7,06
DE000A0JRU67	Mybet Holding SE	EUR	0	40.000	70.000	1,0920	76.440,00	1,68
DE0005489561	United Labels AG	EUR	23.437	0	145.000	2,5980	376.710,00	8,26
							2.502.024,27	54,87
Finnland								
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	0	0	8.000	24,0000	192.000,00	4,21
							192.000,00	4,21
Italien								
IT0004222102	Bialetti Industrie S.p.A.	EUR	0	0	25.000	0,6710	16.775,00	0,37
							16.775,00	0,37
Schweiz								
CH0019624805	Myriad Group AG	CHF	0	0	25.000	1,1800	26.985,00	0,59
							26.985,00	0,59
							2.737.784,27	60,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2DAM11	Baumot Group AG	EUR	18.000	0	18.000	0,7650	13.770,00	0,30
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	10.000	0	10.000	17,0000	170.000,00	3,73
DE000A0D88T9	MAX21 AG	EUR	0	0	105.000	1,6110	169.155,00	3,71
							352.925,00	7,74
Schweden								
SE0001994658	Nordic Flanges Group AB	SEK	0	0	36.225	1,8400	6.879,35	0,15
							6.879,35	0,15

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

G&P - Struktur

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0013849739	Qino Capital Partners AG	EUR	0	0	12.512	17,1350	214.393,12	4,70
							214.393,12	4,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							574.197,47	12,59
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A12UK99	EPG (Eng.nanoProd.Germany) AG	EUR	0	0	49.288	0,4234	20.868,54	0,46
DE000A2DA604	Leonardo Venture GmbH&Co. KGaA	EUR	24.499	1	24.498	0,6291	15.411,69	0,34
DE0005758650	Peaches AG	EUR	0	0	2.500	0,0050	12,50	0,00
							36.292,73	0,80
Vereinigte Staaten von Amerika								
USU026281027	Fortune Management Inc.	EUR	0	0	165.000	0,0001	16,50	0,00
							16,50	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							36.309,23	0,80
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.348.290,97	73,43
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A0Z1690	8,000%	Biofrontera AG v.09(2017)	0	25.000	185.000	104,7500	193.787,50	4,25
DE000A1X3VZ3	8,000%	Ferratum Capital Germany GmbH v.13(2018)	0	0	170.000	105,4000	179.180,00	3,93
DE000A161YX2	6,875%	Lang & Cie. Real Estate Beteiligungsgesellschaft mbH v.15(2018)	0	0	160.000	102,5000	164.000,00	3,60
							536.967,50	11,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							536.967,50	11,78
Anleihen							536.967,50	11,78
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A13SHL2	6,500%	SeniVita Social Estate AG CV v.15(2020)	0	0	180.000	93,0000	167.400,00	3,67
							167.400,00	3,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							167.400,00	3,67

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

G&P - Struktur

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A0MFGZ6	0,000%	Nanocompound Holding AG CV v.07(2012)	0	0	700.000	0,0001	0,70	0,00
							0,70	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,70	0,00
Wandelanleihen							167.400,70	3,67
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0679891639	Asian Bond Opportunities UI	USD	0	0	600	118,0100	61.974,62	1,36
							61.974,62	1,36
Investmentfondsanteile²⁾							61.974,62	1,36
Zertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000VN347V0	Vontobel Financial Products/DAX Performance-Index Zert. v.17(2017)	EUR	4.000	0	4.000	52,7100	210.840,00	4,62
							210.840,00	4,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							210.840,00	4,62
Zertifikate							210.840,00	4,62
Wertpapiervermögen							4.325.473,79	94,86
Bankguthaben - Kontokorrent							263.709,08	5,78
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-29.237,37	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							4.559.945,50	100,00

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

²⁾ 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.

G&P - Struktur

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 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	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	15.000	15.000
Frankreich				
FR0010095596	Onxeo S.A.	EUR	0	30.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0LSAT7	Baumot Group AG	EUR	0	30.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2DANG8	Dte. Konsum REIT-AG BZR 22.02.17	EUR	15.000	15.000
DE0005878763	Leonardo Venture GmbH&Co.KGaA	EUR	0	244.985
DE000A2DANR5	Mologen AG BZR 13.01.17	EUR	0	176.910
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A14J6N4	6,250 % SNP Schneider-Neureither & Partner AG v.15(2020)		0	180.000
Wandelanleihen				
Nicht notierte Wertpapiere				
EUR				
DE000A2DANN4	6,000 % Mologen AG CV v.17(2025)		26.010	26.010
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0535036080	Salm - Salm Balanced Convertible -I-	EUR	0	2.900
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000DG0VX02	DZ BANK AG/SMA Solar Technology AG DC/36,00 v.16(2017)	EUR	0	5.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

G&P - Struktur

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Schwedische Krone	SEK	1	9,6890
Schweizer Franken	CHF	1	1,0932
US-Dollar	USD	1	1,1425

Ikarus Strategiefonds

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

	Anteilklasse I-A	Anteilklasse R-A
WP-Kenn-Nr.:	A14NWV	A14NWW
ISIN-Code:	LU1192881859	LU1192882667
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,83 %
Luxemburg	17,74 %
Irland	12,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,68 %
Vereinigtes Königreich	8,62 %
Niederlande	7,94 %
Frankreich	7,71 %
Supranationale Institutionen	3,44 %
Belgien	2,80 %
Österreich	2,77 %
Finnland	1,46 %
Schweden	1,09 %
Malta	0,94 %
Spanien	0,93 %
Mexiko	0,74 %
Dänemark	0,54 %
Neuseeland	0,54 %
Kanada	0,38 %
Wertpapiervermögen	99,47 %
Optionen	-0,92 %
Bankguthaben	1,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

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

Ikarus Strategiefonds

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	44,53 %
Banken	8,60 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,28 %
Staatsanleihen	5,96 %
Automobile & Komponenten	5,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,06 %
Versorgungsbetriebe	3,03 %
Hardware & Ausrüstung	2,74 %
Sonstiges	2,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,43 %
Investitionsgüter	2,03 %
Energie	1,65 %
Immobilien	1,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,86 %
Medien	0,58 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,54 %
Transportwesen	0,46 %
Software & Dienste	0,39 %
Groß- und Einzelhandel	0,30 %
Verbraucherdienste	0,25 %
Wertpapiervermögen	99,47 %
Optionen	-0,92 %
Bankguthaben	1,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	54.663.553,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.847.573,14)	
Bankguthaben	637.538,43
Zinsforderungen	373.921,81
Dividendenforderungen	10.648,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	101.680,00
Sonstige Aktiva ²⁾	2.730,67
	55.790.072,25
Optionen	-502.310,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-271.275,00
Sonstige Passiva ³⁾	-91.734,74
	-865.320,31
Netto-Teilfondsvermögen	54.924.751,94

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementgebühren und Performancegebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ikarus Strategiefonds

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.410.031,91 EUR
Umlaufende Anteile	21.201,508
Anteilwert	1.009,84 EUR
Anteilklasse R-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.514.720,03 EUR
Umlaufende Anteile	333.548,046
Anteilwert	100,48 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	8.300	4.807	3.493	62,0000	216.566,00	0,39
DE0006637200	Mologen AG	EUR	102.048	201.996	240.052	3,5680	856.505,54	1,56
							1.073.071,54	1,95
							1.073.071,54	1,95
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							1.073.071,54	1,95
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU0000AQMHA7	5,750%	Anglo American Capital Plc. v.13(2018)	0	0	200.000	103,1550	138.705,12	0,25
							138.705,12	0,25
EUR								
XS1520897163	0,375%	AbbVie Inc. v.16(2019)	0	0	400.000	100,4350	401.740,00	0,73
BE6265141083	1,950%	Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	300.000	106,8680	320.604,00	0,58
XS0559641146	5,875%	ArcelorMittal S.A. v.10(2017)	0	0	400.000	102,2000	408.800,00	0,74
XS1629866606	0,515%	AT&T Inc. Reg.S. FRN v.17(2023)	100.000	0	100.000	101,1480	101.148,00	0,18
ES0413860547	0,625%	Banco de Sabadell S.A. Pfe v.16(2024)	0	0	200.000	100,0040	200.008,00	0,36
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	102,6410	718.487,00	1,31
XS0811690550	2,625%	Bertelsmann SE & Co. KGaA v.12(2022)	0	0	200.000	110,6080	221.216,00	0,40
DE000A1R0TU2	2,375%	Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	200.000	103,9450	207.890,00	0,38
DE000A1Z6M12	1,125%	BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN v.15(2021)	0	0	300.000	103,3270	309.981,00	0,56
XS1434582703	0,125%	BNZ International Funding Ltd. (London Branch) Pfe. v.16(2021)	0	0	300.000	99,6600	298.980,00	0,54
XS1435774903	0,250%	BRFkredit AS Pfe. v.16(2023)	0	0	300.000	99,1725	297.517,50	0,54
XS0944362812	2,375%	Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	0	200.000	105,7110	211.422,00	0,38
DE000A1TNJ97	2,000%	Daimler AG EMTN v.13(2021)	0	0	250.000	106,5850	266.462,50	0,49
FR0013216900	0,424%	Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	99,3150	397.260,00	0,72
DE000DB5DCW6	5,000%	Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	400.000	110,3320	441.328,00	0,80
DE000DL19TA6	1,500%	Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	300.000	0	300.000	102,3910	307.173,00	0,56
DE000DL19TQ2	0,471%	Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	300.000	0	300.000	100,1010	300.303,00	0,55
XS1109110251	1,125%	Dte. Lufthansa AG v.14(2019)	0	0	250.000	101,8100	254.525,00	0,46
FR0011697010	4,125%	Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	300.000	0	300.000	105,8125	317.437,50	0,58
FR0011637586	2,250%	Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	107,6550	322.965,00	0,59

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
EUR (Fortsetzung)								
XS1578886258	0,875%	Elisa OYJ EMTN v.17(2024)	300.000	0	300.000	98,6240	295.872,00	0,54
FI4000232830	6,250%	Ferratum Bank Plc. FRN v.16(2020)	0	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,94
XS0647264398	7,375%	Fiat Chrysler Finance Europe v.11(2018)	400.000	0	400.000	106,6500	426.600,00	0,78
XS0723509104	5,250%	FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	0	600.000	110,3780	662.268,00	1,21
FR0012517027	0,500%	Frankreich v.15(2025)	500.000	400.000	800.000	100,3480	802.784,00	1,46
XS0447977801	5,250%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide v.09(2019)	0	0	200.000	110,7200	221.440,00	0,40
XS1554373164	0,875%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,1060	400.424,00	0,73
XS1013955379	3,000%	FreseniusSE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	108,5530	271.382,50	0,49
XS1458408306	0,671%	Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	300.000	102,0990	306.297,00	0,56
XS1629387462	1,500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	98,3450	98.345,00	0,18
DE000A12TZ95	2,625%	Hochtief AG v.14(2019)	0	0	150.000	104,6290	156.943,50	0,29
XS1191115366	1,000%	Infineon Technologies AG v.15(2018)	0	0	300.000	101,1010	303.303,00	0,55
XS1576220484	0,750%	ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,4030	401.612,00	0,73
XS1412266816	1,150%	Johnson & Johnson v.16(2028)	0	0	300.000	100,2700	300.810,00	0,55
XS1591416679	2,625%	K+S AG Reg.S. v.17(2023)	100.000	0	100.000	103,5000	103.500,00	0,19
XS1518704900	0,250%	Linde Finance BV EMTN v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,0930	500.465,00	0,91
NL0011220108	0,250%	Niederlande v.15(2025)	0	0	700.000	99,2650	694.855,00	1,27
XS1577727164	1,000%	Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,6250	503.125,00	0,92
AT0000A1FAP5	1,200%	Österreich v.15(2025)	0	0	700.000	106,1040	742.728,00	1,35
FR0013245586	2,000%	Peugeot S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	101,8750	509.375,00	0,93
FR0011233451	5,625%	Peugeot S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,91
FR0013241379	0,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	100.000	0	100.000	100,0350	100.035,00	0,18
XS0975256685	3,625%	Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	100.000	113,1000	113.100,00	0,21
XS1613140489	0,500%	Repsol International Finance BV Reg.S. EMTN v.17(2022)	100.000	0	100.000	99,0340	99.034,00	0,18
XS0542369219	5,250%	Rheinmetall AG v.10(2017)	0	0	300.000	101,0650	303.195,00	0,55
XS1219498141	2,750%	RWE AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	400.000	0	400.000	101,5500	406.200,00	0,74
XS0412842857	6,500%	RWE Finance BV v.09(2021)	0	0	250.000	125,2650	313.162,50	0,57
FR0013201621	0,000%	Sanofi S.A. EMTN v.16(2022)	0	0	300.000	97,7420	293.226,00	0,53
DE000A2DADR6	1,125%	SIXT SE v.17(2021)	400.000	0	400.000	100,6360	402.544,00	0,73
ES00000126Z1	1,600%	Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	103,6440	310.932,00	0,57
XS1439749109	0,375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	0	0	300.000	99,7190	299.157,00	0,54
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	99,9000	499.500,00	0,91
XS1443997819	0,750%	Total Capital International S.A. Reg.S. EMTN v.16(2028)	0	0	300.000	94,6420	283.926,00	0,52

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
XS1566100977	0,375% Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	300.000	0	300.000	98,9900	296.970,00	0,54
XS0417209052	6,250% Vattenfall AB EMTN v.09(2021)	0	0	250.000	121,8965	304.741,25	0,55
FR0013220399	1,125% Vivendi S.A. v.16(2023)	0	0	100.000	101,1400	101.140,00	0,18
AT0000A0MS58	4,750% Voestalpine AG EMTN v.11(2018)	200.000	0	300.000	102,6180	307.854,00	0,56
XS1586555606	0,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,0280	500.140,00	0,91
DE000A19B8D4	0,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	100.000	0	100.000	100,4380	100.438,00	0,18
AT0000A0PQY4	5,250% Wienerberger AG v.11(2018)	0	0	450.000	105,1570	473.206,50	0,86
						20.530.877,75	37,35
NOK							
XS0963363907	3,000% Cooperatieve Rabobank EMTN v.13(2018)	0	0	2.500.000	103,0540	268.770,15	0,49
XS1346622803	1,875% Daimler Canada Finance Inc. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	101,2620	211.277,22	0,38
XS0858571184	3,000% General Electric Co. EMTN v.12(2018)	0	0	2.500.000	101,3890	264.427,74	0,48
XS1284557284	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,2580	522.956,07	0,95
XS1281837796	1,500% Nordic Investment Bank EMTN v.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,7250	525.391,99	0,96
						1.792.823,17	3,26
PLN							
XS1396780105	2,250% European Investment Bank EMTN v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,1060	468.121,49	0,85
						468.121,49	0,85
RUB							
XS1476750622	8,000% International Bank for Reconstruction & Development v.16(2018)	30.000.000	0	30.000.000	100,3430	446.325,95	0,81
						446.325,95	0,81
TRY							
XS0318345971	0,000% Europäische Investitionsbank Zero v.07(2022)	3.000.000	0	3.000.000	60,4100	450.921,85	0,82
						450.921,85	0,82

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

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
USD							
US38141GFM15	6,150% Goldman Sachs Group Inc. v.08(2018)	0	0	200.000	103,2440	180.733,48	0,33
DE000A1HGXL7	1,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.13(2018)	0	0	300.000	99,8700	262.240,70	0,48
US92857WBE93	1,500% Vodafone Group Plc. v.13(2018)	0	0	350.000	99,8390	305.852,52	0,56
						748.826,70	1,37
ZAR							
XS0979312914	7,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	3.000.000	1.000.000	99,6420	67.236,63	0,12
						67.236,63	0,12
Börsengehandelte Wertpapiere						24.643.838,66	44,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1405780963	1,375% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	100,1740	300.522,00	0,55
BE0933072291	6,000% Barry Callebaut Services NV v.07(2017)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,91
DE000A2AA055	5,625% Dte. Rohstoff AG v.16(2021)	0	0	300.000	102,5100	307.530,00	0,56
XS1571293171	0,875% Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	100.000	0	100.000	99,2740	99.274,00	0,18
XS1571293684	1,875% Ericsson Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	98,2030	196.406,00	0,36
DE000A1X3VZ3	8,000% Ferratum Capital Germany GmbH v.13(2018)	0	0	100.000	105,4000	105.400,00	0,19
DE000A2AAR27	4,875% Ferratum Capital Germany GmbH v.16(2019)	0	0	72.000	102,5000	73.800,00	0,13
DE000A2AA030	4,250% Fussballclub Gelsenkirchen Schalke 04 e.V. v.16(2021)	0	0	130.000	106,0000	137.800,00	0,25
DE000A0TKUU3	5,625% HeidelbergCement Finance BV EMTN v.07(2018)	0	0	450.000	102,9475	463.263,75	0,84
DE000A161YX2	6,875% Lang & Cie. Real Estate Beteiligungsgesellschaft mbH v.15(2018)	0	0	100.000	102,5000	102.500,00	0,19
DE000A13R8M3	1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	102,4790	256.197,50	0,47
XS0972058175	3,750% Otto GmbH & Co KG v.13(2020)	0	0	150.000	109,0930	163.639,50	0,30
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	400.000	0	400.000	102,0500	408.200,00	0,74
XS0938218400	2,250% STADA Arzneimittel AG v.13(2018)	0	0	500.000	101,5060	507.530,00	0,92
DE000SYM7704	1,750% Symrise AG Reg.S. v.14(2019)	0	0	150.000	102,8890	154.333,50	0,28
						3.776.396,25	6,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.776.396,25	6,87
Anleihen						28.420.234,91	51,70

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

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A13SHL2	6,500%	SeniVita Social Estate AG CV v.15(2020)	258.000	0	750.000	93,0000	697.500,00	1,27
							697.500,00	1,27
							697.500,00	1,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2DANN4	6,000%	Mologen AG CV v.17(2025)	50.000	0	50.000	24,7340	12.367,00	0,02
							12.367,00	0,02
							12.367,00	0,02
							709.867,00	1,29
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000ETFL441		Deka MDAX UCITS ETF	0	0	6.000	238,5600	1.431.360,00	2,61
DE000ETFL284		Deka MSCI Europe UCITS ETF	40.000	0	40.000	13,0300	521.200,00	0,95
DE0005933931		iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	0	0	6.000	108,0200	648.120,00	1,18
							2.600.680,00	4,74
Frankreich								
FR0010245514		Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	5.000	0	5.000	122,3100	611.550,00	1,11
							611.550,00	1,11
Irland								
IE00B4L5ZG21		iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	0	0	15.000	116,8700	1.753.050,00	3,19
IE00BSKRK281		iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF	0	0	404.564	5,1040	2.064.894,66	3,76
IE00B6YX5C33		SPDR S&P 500 UCITS ETF	4.000	0	12.000	212,1800	2.546.160,00	4,64
							6.364.104,66	11,59
Luxemburg								
LU0488317701		ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	0	0	45.000	16,3900	737.550,00	1,34
LU0635178014		ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF	0	0	30.000	38,3900	1.151.700,00	2,10
LU0274211480		db x-trackers - DAX ETF	4.000	10.000	15.000	120,9400	1.814.100,00	3,30
LU0252633754		LYXOR UCITS ETF DAX [DR]	4.000	0	12.000	118,5100	1.422.120,00	2,59
LU0480132876		UBS-ETF - UBS-ETF MSCI Em.Mkts Namens-Anteile A o.N.	4.500	0	10.000	87,0700	870.700,00	1,59

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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.

Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0340285161	UBS-ETF - UBS-ETF MSCI World	EUR	6.000	0	10.000	168,6900	1.686.900,00	3,07
							7.683.070,00	13,99
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B8X9NY41	First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF	EUR	90.000	0	90.000	29,6200	2.665.800,00	4,85
DE000A2AEM85	First T.G.F.-Germ.AI.DEX U.ETF	EUR	10.000	0	10.000	24,1800	241.800,00	0,44
							2.907.600,00	5,29
Vereinigtes Königreich								
IE00B3M0BZ05	Dimensional Funds II PLC - Global Core Equity Fund	EUR	0	0	150.000	19,0900	2.863.500,00	5,21
IE0032769055	Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund	EUR	0	0	27.500	35,1300	966.075,00	1,76
IE00BFG1R445	Dimensional Funds PLC - Global Short- Term Investment Grade Fixed Income Fund	EUR	0	0	10.000	9,8800	98.800,00	0,18
IE00B6897102	Dimensional Funds Plc. - Global Targeted Value Fund	EUR	15.000	0	20.000	18,2500	365.000,00	0,66
							4.293.375,00	7,81
Investmentfondsanteile²⁾							24.460.379,66	44,53
Wertpapiervermögen							54.663.553,11	99,47
Optionen								
Short-Positionen³⁾								
EUR								
	Call on DAX Index Juli 2017/11.700,0		0	60	-60		-224.640,00	-0,41
	Call on DAX Performance-Index Dezember 2017/13.200,00		200	300	-100		-82.850,00	-0,15
	Call on EURO STOXX 50 Index Dezember 2017/3.800,00		0	300	-300		-69.000,00	-0,13
							-376.490,00	-0,69
USD								
	Call on S&P 500 Index Dezember 2017/2.450,00		0	25	-25		-125.820,57	-0,23
							-125.820,57	-0,23
Short-Positionen							-502.310,57	-0,92
Optionen							-502.310,57	-0,92
Bankguthaben - Kontokorrent							637.538,43	1,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							125.970,97	0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							54.924.751,94	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 26.871.050,33.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ikarus Strategiefonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 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	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2DANR5	Mologen AG BZR 13.01.17	EUR	0	340.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000CB83HX2	9,500 % Commerzbank AG v.12(2017)		0	300.000
XS0764640149	7,000 % Fiat Chrysler Finance Europe v.12(2017)		0	400.000
DE000HSH3XL5	4,000 % HSH Nordbank AG Stufenzinsanleihe v.12 (2020)		0	350.000
DE000A1MA9H4	4,375 % thyssenkrupp AG EMTN v.12(2017)		0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1R08U3	4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)		0	300.000
USD				
US278642AP80	2,500 % eBay Inc. v.16(2018)		0	300.000
US58013MET71	2,200 % McDonald's Corporation v.15(2020)		0	450.000
Credit Linked Notes				
EUR				
XS0276455937	5,136 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2017)		0	100.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Frankreich				
FR0010527275	Lyxor UCITS ETF World Water FCP	EUR	5.000	5.000
Irland				
DE000A1C0BB7	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	0	62.500
Luxemburg				
LU0340285161	UBS-ETF - UBS-ETF MSCI World	USD	0	7.000

¹⁾ 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.

Ikarus Strategiefonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 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	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen			
EUR			
	Call on DAX Index Dezember 2017/12.800,0	225	225
	Call on DAX Index Juni 2017/12.600,0	100	100
	Call on DAX Performance-Index Dezember 2017/12.400,00	100	0
	Call on DAX Performance-Index Juni 2017/11.000,00	35	35
	Call on DAX Performance-Index Juni 2017/12.200,00	100	0
	Call on DAX Performance-Index Juni 2017/12.400,00	100	100
	Call on DAX Performance-Index September 2017/12.400,00	100	0
	Call on DAX Performance-Index September 2017/12.600,00	100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.550,0	200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.650,0	250	250

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4874
Norwegische Krone	NOK	1	9,5857
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2342
Russischer Rubel	RUB	1	67,4460
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,8196
Türkische Lira	TRY	1	4,0191
US-Dollar	USD	1	1,1425

Odysseus Strategiefonds

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

	Anteilklasse I-A
WP-Kenn-Nr.:	A14PT6
ISIN-Code:	LU1198830918
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a. zzgl. 250 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	35,60 %
Irland	17,90 %
Luxemburg	17,88 %
Frankreich	17,82 %
Wertpapiervermögen	89,20 %
Bankguthaben	11,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	89,20 %
Wertpapiervermögen	89,20 %
Bankguthaben	11,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

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

Odysseus Strategiefonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	6.236.683,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.255.893,45)	
Bankguthaben	771.401,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	260,96
	<u>7.008.345,39</u>
Zinsverbindlichkeiten	-305,95
Sonstige Passiva ¹⁾	-16.133,60
	<u>-16.439,55</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>6.991.905,84</u>
Umlaufende Anteile	70.041,938
Anteilwert	99,82 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Risikomanagementgebühren.

Odysseus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000ETFL185	Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF	EUR	14.800	0	14.800	84,3300	1.248.084,00	17,85
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF	EUR	14.000	0	14.000	88,6300	1.240.820,00	17,75
							2.488.904,00	35,60
Frankreich								
FR0010222224	Lyx.U.ETF EuroM 1-3Y In.G.(DR)	EUR	9.900	0	9.900	125,8700	1.246.113,00	17,82
							1.246.113,00	17,82
Irland								
IE00B6YX5F63	SPDR Barcl.1-3 Y.EO Gov.Bd ETF	EUR	23.800	0	23.800	52,5800	1.251.404,00	17,90
							1.251.404,00	17,90
Luxemburg								
LU0614173549	db x-trackers II - iBoxx EO Sov.Eu.1-3	EUR	7.800	0	7.800	160,2900	1.250.262,00	17,88
							1.250.262,00	17,88
Investmentfondsanteile²⁾							6.236.683,00	89,20
Wertpapiervermögen							6.236.683,00	89,20
Bankguthaben - Kontokorrent							771.401,43	11,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-16.178,59	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							6.991.905,84	100,00

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

²⁾ 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.

Odysseus Strategiefonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 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	Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	EUR	0	1.860
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	EUR	0	44.116
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX UCITS ETF DE	EUR	0	33.228
Frankreich				
LU0252633754	LYXOR UCITS ETF DAX [DR]	EUR	0	8.380
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	1.550
Irland				
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	710	5.774
Luxemburg				
LU0635178014	ComStage-MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	EUR	0	24.704
LU0340285161	UBS-ETF - UBS-ETF MSCI World	EUR	0	6.717
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A2AEM85	First T.G.F.-Germ.AI.DEX U.ETF	EUR	3.921	3.921

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

G&P Invest

**Konsolidierter Halbjahresbericht
des G&P Invest mit den Teilfonds
G&P - Struktur, Ikarus Strategiefonds und Odysseus Strategiefonds**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	65.225.709,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.134.530,57)	
Bankguthaben	1.672.648,94
Zinsforderungen	403.470,05
Dividendenforderungen	10.648,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	101.940,96
Sonstige Aktiva ¹⁾	2.730,67
	<u>67.417.148,75</u>
Optionen	-502.310,57
Zinsverbindlichkeiten	-305,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-271.275,00
Sonstige Passiva ²⁾	-166.653,95
	<u>-940.545,47</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>66.476.603,28</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Fondsmanagementgebühren.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „G&P Invest“ („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 30. März 2015 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 15. April 2015 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 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „G&P Invest“ 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 Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds 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. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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 jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 einzelne Teilfonds 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 Satz 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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen 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 vorgehenden 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 einzelne Teilfonds 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.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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.

- 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.B. 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 Teilfondswährung 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 Teilfondswährung 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 jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

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 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

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

7.) 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 Gesamttrendite-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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsgestelle sowie 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
Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle	Gebser & Partner AG Mörfelder Landstraße 117 D-60598 Frankfurt am Main
Fondsmanager	Gebser & Partner AG Mörfelder Landstraße 117 D-60598 Frankfurt am Main

