

»» Halbjahresbericht

31. März 2017

NORDINTERNET

Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhaltsverzeichnis

NORDINTERNET im Überblick	2
Fondsdaten	3
Vermögensaufstellung	4
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	7
Verwaltung und Vertrieb	8

NORDINTERNET im Überblick

Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei Pioneer Investments, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 8 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: www.pioneerinvestments.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter: www.pioneerinvestments.de

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie.

Ziel des Fondsmanagements ist es, mit einer chancenorientierten Anlagepolitik eine möglichst hohe Wertsteigerung zu erzielen. Hierbei sind eine zeitweilige Konzentration auf einzelne Marktsegmente oder marktenge Werte sowie häufige Portfolioumschichtungen möglich.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds:

- mindestens 51% in Aktien;
- in Wertpapiere solcher Aussteller, die zumindest einen Teil ihrer Umsatzerlöse und/oder Gewinne über die Schaffung von Internetinfrastruktur oder dessen Nutzung erwirtschaften. Die diesbezüglichen wirtschaftlichen Aktivitäten dieser Unternehmen umfassen z.B. Internetzugangslösungen, Suchdienste, Herstellung von Benutzeroberflächen, Hardwareentwicklung, Entwicklung von Sicherheitssystemen, Internet-Direktmarketingsservices u.ä. sowie Vertrieb und Vermarktung von Waren, Dienstleistungen und Sonstigem über Internet, an.

Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds in Wandel- und Optionsanleihen, Genuss- und Partizipationsscheine, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile sowie gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Aktuelle Branchenaufteilung

Technologie	58,77%
Einzelhandel	18,11%
Reisen und Freizeit	4,67%
Industriegüter und Dienstleistungen	4,52%
Finanzdienstleistungen	4,33%
Sonstige Branchen	5,55%
Bankguthaben/Sonstiges	4,05%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

USA	95,95%
Bankguthaben/Sonstiges	4,05%

Quelle: Eigene Berechnung

Fondsdaten

NORDINTERNET

Mindestanlagesumme	keine
Fondstyp	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	02.01.1998
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%; derzeit 5%
Verwaltungsvergütung 2015/2016 p.a.	bis zu 1%; derzeit 1%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,5%; derzeit 0,1%
Gesamtkostenquote p.a. ⁽¹⁾	1,20%
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	978530
Orderannahmeschluss ⁽²⁾	12:00 Uhr
ISIN	DE0009785303
Fondsvermögen per 31.03.2017 (in Mio. EUR)	38,18

⁽¹⁾ Berechnung nach § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2015/2016.

Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ unter „Kosten/Laufende Kosten“ entnehmen.

⁽²⁾ Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Lfd. Jahr	+8,22%
6 Monate	+13,30%
1 Jahr	+33,47%
3 Jahre	+86,81%
5 Jahre	+141,58%
Seit Auflage	+64,46%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+2,62%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Stand: 31.03.2017

Vermögensaufstellung NORDINTERNET

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	36.631.443,07	95,95
2. Derivate			
– Futures (Kauf)	EUR	17.480,59	0,05
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.187.435,12	3,11
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	413.635,83	1,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	97.122,71	0,25
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-168.075,40	-0,44
III. Fondsvermögen	EUR	38.179.041,92	100,00⁽¹⁾

⁽¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	26.368.469,06	69,07
Aktien								
Einzelhandel								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.842	728	1.263 USD	876,3400	3.149.282,84	8,25
US2786421030	Ebay Inc.	STK	46.601	2.313	99 USD	33,7000	1.468.949,30	3,85
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	14.301	1.544	2.629 USD	148,0600	1.980.550,05	5,19
Finanzdienstleistungen								
US2692464017	E*TRADE Financial Corp.	STK	27.080	4.780	2.486 USD	34,8800	883.500,51	2,31
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK	21.153	1.262	2.973 USD	38,9000	769.667,66	2,02
Industriegüter und Dienstleistungen								
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.	STK	42.366	1.535	0 USD	43,5400	1.725.391,11	4,52
Medien								
US3994731079	Groupon Inc.	STK	107.000	42.000	12.937 USD	3,9600	396.333,36	1,04
US6983541078	Pandora Media Inc.	STK	47.052	11.813	0 USD	11,7200	515.807,16	1,35
Reisen und Freizeit								
US30212P3038	Expedia Inc.	STK	9.291	1.283	0 USD	129,4600	1.125.070,49	2,95
US8969452015	Tripadvisor Inc.	STK	16.199	5.493	0 USD	43,3100	656.232,99	1,72
Technologie								
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	5.886	586	726 USD	132,8100	731.194,14	1,92
US10316T1043	BOX Inc.	STK	21.003	6.503	1.500 USD	16,3300	320.810,95	0,84
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	13.320	13.320	10.676 USD	84,1100	1.047.933,03	2,74
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	23.318	2.710	6.882 USD	142,4100	3.106.085,85	8,14
US3802371076	Godaddy Inc. Class A	STK	12.723	1.723	0 USD	37,1200	441.752,65	1,16
US4435731009	HubSpot Inc.	STK	7.996	7.996	0 USD	58,2000	435.288,75	1,14
US44919P5089	IAC InterActiveCorp.	STK	10.007	1.107	634 USD	74,2100	694.621,15	1,82
US48203R1041	Juniper Networks Inc.	STK	35.754	4.959	0 USD	27,7000	926.373,40	2,43
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	23.007	1.088	245 USD	82,5600	1.776.688,73	4,65
US8359165037	Sonus Networks Inc.	STK	35.893	15.752	0 USD	6,5400	219.568,07	0,58
US90184L1026	Twitter Inc.	STK	60.724	15.724	4.225 USD	14,9200	847.443,72	2,22
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	15.470	2.313	0 USD	50,8500	735.805,35	1,93
US9843321061	Yahoo Inc.	STK	36.525	2.408	0 USD	46,6200	1.592.737,35	4,17
Telekommunikation								
US19239V3024	Cogent Communications Holdings Inc.	STK	11.198	11.198	0 USD	43,0500	450.915,63	1,18
US92886T2015	Vonage Holdings Corp.	STK	63.269	21.358	0 USD	6,2600	370.464,82	0,97

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.262.974,01	26,88
Aktien									
Einzelhandel									
US89785L1070	TrueCar Inc.		STK	21.705	2.824	4.082	USD 15,6000	316.713,12	0,83
Technologie									
US90214J1016	2U Inc.		STK	11.475	1.633	0	USD 38,7100	415.487,09	1,09
US00971T1016	Akamai Tech. Inc.		STK	15.854	2.338	0	USD 60,5300	897.617,27	2,35
US01988P1084	Allscripts-Misys Healthcare Solutions Inc.		STK	41.909	14.412	0	USD 12,6700	496.667,32	1,30
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C		STK	2.297	174	52	USD 831,5000	1.786.507,81	4,68
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A		STK	2.245	184	52	USD 849,4800	1.783.820,60	4,67
US0952291005	Blucora Inc.		STK	17.841	4.991	0	USD 17,5500	292.872,09	0,77
US21925Y1038	Cornerstone OnDemand, Inc.		STK	12.045	3.728	0	USD 39,0000	439.392,95	1,15
US2787152063	Ebix Inc.		STK	6.379	1.579	1.513	USD 60,9500	363.670,42	0,95
US29272B1052	Endurance International Group Holdings Inc.		STK	33.479	18.575	0	USD 7,9000	247.389,49	0,65
US48123V1026	j2 Global Inc.		STK	7.778	1.892	0	USD 84,6800	616.070,56	1,61
US54142L1098	LogMeIn Inc.		STK	7.365	8.034	669	USD 98,1000	675.808,16	1,77
US64111Q1040	Netgear Inc.		STK	8.570	2.070	961	USD 49,3500	395.593,96	1,04
US92343E1029	Verisign Inc.		STK	10.058	1.802	0	USD 87,1900	820.275,95	2,15
US94733A1043	Web.com Group Inc.		STK	18.268	7.149	0	USD 19,0000	324.658,12	0,85
Telekommunikation									
US2829141009	8x8 Inc.		STK	27.371	4.371	0	USD 15,2500	390.429,10	1,02
Summe Wertpapiervermögen								36.631.443,07	95,95
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	17.480,59	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini Nasdaq 100 Index Future 06/17		NAR	USD	Anzahl 360				17.480,59	0,05
Bankguthaben							EUR	1.601.070,95	4,19
EUR-Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)			EUR	1.187.435,12		%	100,0000	1.187.435,12	3,11
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)			USD	442.218,06		%	100,0000	413.635,83	1,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	97.122,71	0,25
Dividendenansprüche			EUR	1.468,12				1.468,12	0,00
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	72.228,98				72.228,98	0,19
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	23.425,61				23.425,61	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-168.075,40	-0,44
Kostenabgrenzung			EUR	-45.899,81				-45.899,81	-0,12
Variation Margin			EUR	-17.480,59				-17.480,59	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-104.695,00				-104.695,00	-0,27
Fondsvermögen							EUR	38.179.041,92	100,00⁽²⁾
Anteilwert							EUR	83,90	
Umlaufende Anteile							STK	455.045	

⁽²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
per 31.03.2017			
US-Dollar	(USD)	1,069100	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse	
NAR	Chicago Mercantile Exchange

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Industriegüter und Dienstleistungen				
US53578A1088	LinkedIn Corp. CLASS A	STK	0	6.490
Technologie				
US7500861007	Rackspace Hosting Inc.	STK	0	14.442
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Telekommunikation				
US27033X1019	EarthLink Holdings Corp.	STK	0	26.236
US97382A2006	Windstream Holdings Inc.	STK	21.461	21.461

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			8.192
E-Mini Nasdaq 100 Index Future)				

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert	EUR	83,90
Umlaufende Anteile	STK	455.045

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen NORDINTERNET zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

95,95% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange Traded Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verwaltung und Vertrieb

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
Arnulfstraße 124–126, D-80636 München
Telefon +49 (0) 89 / 9 92 26-0
Handelsregister München B 91483
Gezeichnetes Kapital: 6,5 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital: 35,092 Mio. EUR
(Stand 31.12.2016)

Gesellschafter

Pioneer Global Asset Management S.p.A., Mailand, Italien

Aufsichtsrat

MATTEO GERMANO, Vorsitzender
Global Head of Multi Asset Investments
der Pioneer Investment Management SGRpA,
Mailand, Italien
PROF. AXEL BÖRSCH-SUPAN, stv. Vorsitzender
Direktor am Max-Planck-Institut für Sozialrecht und
Sozialpolitik – Münchener Zentrum für Ökonomie und
Demographischer Wandel
LUIGI TROMBETTA
Head of Legal, Compliance & Corporate Governance
der Pioneer Global Asset Management S.p.A.,
Mailand, Italien

Geschäftsführung

OLIVER KRATZ
JÜRGEN RAUHAUS
EVI C. VOGL⁽¹⁾

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 34–36, D-80939 München
Gezeichnetes Kapital: 654 Mio. EUR
Eigenkapital Klassen 1 und 2: 2.114.816 Mio. EUR
(Stand 31.12.2016)

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4, D-81669 München

Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

⁽¹⁾ Sprecherin der Geschäftsführung

Kontaktinformationen

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
Arnulfstraße 124 - 126
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen aus Deutschland:
0800.888-1928

www.pioneerinvestments.de

Vermittelt durch:

