

Global Family Strategy II

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlage in seiner
derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de
Placement (FCP)
R.C.S. Luxembourg K423

IPConcept
R.C.S. Luxembourg B 82183

Global Family Strategy II

Inhalt

Teilfonds Global Family Strategy II - Equity

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)	Seite	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilezeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Halbjahresbericht

1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilkasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0M550
ISIN-Code:	LU0327615422
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,06 % p.a. zzgl. 1.000 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,05 %
Deutschland	22,52 %
Frankreich	20,68 %
Schweiz	8,58 %
Niederlande	4,63 %
Vereinigtes Königreich	3,32 %
Irland	1,98 %
Schweden	1,92 %
Spanien	1,49 %
Cayman Inseln	1,21 %
Luxemburg	1,17 %
Färöer	0,94 %
Wertpapiervermögen	97,49 %
Bankguthaben ²⁾	3,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,03 %
Investitionsgüter	11,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,06 %
Versicherungen	7,03 %
Hardware & Ausrüstung	5,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,36 %
Transportwesen	4,34 %
Energie	3,85 %
Groß- und Einzelhandel	3,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,50 %
Banken	2,89 %
Media & Entertainment	2,85 %
Automobile & Komponenten	2,51 %
Immobilien	1,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,57 %
Versorgungsbetriebe	1,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,39 %
Investmentfondsanteile	1,17 %
Wertpapiervermögen	97,49 %
Bankguthaben ²⁾	3,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.226.815,26)	25.838.235,17
Bankguthaben ¹⁾	872.418,08
Dividendenforderungen	4.655,58
	26.715.308,83
 Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	 -17.517,73
Zinsverbindlichkeiten	-29.217,65
Sonstige Passiva ²⁾	-170.559,29
	-217.294,67
 Netto-Teilfondsvermögen	 26.498.014,16
 Umlaufende Anteile	 318.671,447
Anteilwert	83,15 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	12.000	0	12.000	30,2900	319.767,75	1,21
							319.767,75	1,21
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	1.300	265,7000	345.410,00	1,30
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	2.000	4.000	210,6500	842.600,00	3,18
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	20.000	0	20.000	28,3600	567.200,00	2,14
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	1.600	0	1.600	204,8000	327.680,00	1,24
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	1.500	0	1.500	220,8000	331.200,00	1,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.000	0	10.000	118,0000	1.180.000,00	4,45
DE0007236101	Siemens AG	EUR	12.000	6.000	6.000	103,5400	621.240,00	2,34
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	6.000	0	6.000	84,8600	509.160,00	1,92
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	12.000	0	12.000	41,8200	501.840,00	1,89
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	14.500	13.500	5.000	148,8000	744.000,00	2,81
							5.970.330,00	22,52
Färöer								
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	7.000	2.000	5.000	483,0000	249.599,50	0,94
							249.599,50	0,94
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	10.000	0	30.000	23,0000	690.000,00	2,60
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	6.000	0	6.000	110,7500	664.500,00	2,51
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	200	300	700	515,6000	360.920,00	1,36
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.000	0	4.000	248,0000	992.000,00	3,74
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	3.500	368,3500	1.289.225,00	4,87
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	5.561	12.000	49,1250	589.500,00	2,22
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	6.000	89,7400	538.440,00	2,03
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	15.000	30.000	15.000	23,8100	357.150,00	1,35
							5.481.735,00	20,68
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	3.000	0	3.000	174,9500	524.850,00	1,98
							524.850,00	1,98
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	7.000	0	7.000	123,8800	867.160,00	3,27
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.000	0	2.000	179,7000	359.400,00	1,36
							1.226.560,00	4,63

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

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	60.000	0	60.000	89,1600	507.715,96	1,92
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	2.000	3.000	7.000	59,4500	416.150,00	1,57
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	9.000	0	9.000	47,9300	388.236,88	1,47
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	4.000	2.000	10.000	100,5600	905.049,05	3,42
CH0012005267	Novartis AG	CHF	7.000	0	7.000	89,2100	562.028,62	2,12
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	45.000	0	45.000	8,7760	394.920,00	1,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	5.000	0	5.000	83,6900	368.127,03	1,39
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	500	1.000	2.000	293,2300	515.932,08	1,95
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	400	0	400	1.904,2800	670.108,21	2,53
US0311001004	Ametek Inc.	USD	4.000	0	10.000	88,2600	776.458,17	2,93
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.000	0	2.000	199,7400	351.438,37	1,33
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	2.000	4.000	10.000	55,7300	490.278,88	1,85
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	8.000	5.000	8.000	108,8400	766.006,86	2,89
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.200	0	3.200	261,1000	735.040,03	2,77
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	500	0	500	833,5500	366.653,47	1,38
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	10.000	7.000	3.000	38,0700	100.475,06	0,38
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.000	0	4.000	134,1500	472.068,27	1,78
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.800	2.600	3.500	163,2300	502.599,63	1,90
US90184L1026	Twitter Inc.	USD	13.000	0	13.000	34,7500	397.422,36	1,50
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	4.000	0	4.000	166,0100	584.182,28	2,20
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	4.000	171,2300	602.551,24	2,27
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	20,1000	448.410,49	1,69
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	15.000	0	15.000	28,7900	431.850,00	1,63
Börsengehandelte Wertpapiere								

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

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA2242481042	Craillar Technologies Inc.	CAD	0	0	1.050.000	0,0016	1.134,03	0,00
CA2242481042	Craillar Technologies Inc.	USD	0	0	223.500	0,0012	235,95	0,00
							1.369,98	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							25.527.915,17	96,32
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap	EUR	0	60.000	30.000	10,3440	310.320,00	1,17
							310.320,00	1,17
Investmentfondsanteile ²⁾								
Wertpapiervermögen								
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
							26.498.014,16	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.000.000,00	7.022.311,64	26,50

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⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schulscheindarlehen 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				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	10.000	10.000
Curacao				
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	10.000	10.000
Dänemark				
DK0060634707	Royal Unibrew AS	DKK	10.000	10.000
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	4.000	4.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	17.000	17.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	5.000	5.000
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	2.000	2.000
DE000WAF3001	Siltronics AG	EUR	0	4.000
Frankreich				
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	25.000	25.000
FR0010242511	Electricité de France	EUR	0	30.000
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	0	30.000
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	40.000	40.000
Niederlande				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	24.000
Schweiz				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	1.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	6.000
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	USD	0	3.500
US0326541051	Analog Devices Inc.	USD	0	4.000
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	28.000
US0970231058	Boeing Corporation	USD	500	2.300
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	6.000
US1510201049	Celgene Corporation	USD	3.500	7.000
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	1.000	1.000
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	0	3.500
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	3.000
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	4.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.000
US4824801009	KLA-Tencor Corporation	USD	5.500	5.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schulscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
US5398301094	Lockheed Martin Corporation	USD	1.200	1.200
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	6.000	6.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	20.000	20.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	4.000	4.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	600	1.800
Vereinigtes Königreich				
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	20.000	20.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2TSGY3	Vonovia SE Dividende Cash BZR 03.06.19	EUR	12.000	12.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) DE	EUR	60.000	150.000
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	3.388
Zertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Cayman Inseln				
DE000CQ6HLD0	Citigroup Global Markets Europe AG/Baidu Inc. Zert. v.18(2019)	EUR	0	2.500
Deutschland				
DE000CQ1X1K5	Citigroup Global Markets Europe AG/AIXTRON SE Zert. v.17(2019)	EUR	0	50.000
DE000CQ8W741	Citigroup Global Markets Europe AG/Dte. Lufthansa AG Zert. v.18(2019)	EUR	0	25.000
DE000CJ24129	Commerzbank AG/AIXTRON SE Zert. v.18(2019)	EUR	45.000	90.000
DE000GM8X1B7	Goldman Sachs & Co Wertpapier GmbH/DAX Performance Index Zert. v.18(2020)	EUR	70.000	70.000
DE000GM8X1K8	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/DAX Performance-Index Zert. v.18(2020)	EUR	70.000	70.000
DE000HX5VWP0	UniCredit Bank AG/DAX Index Zert. v.18(2020)	EUR	50.000	50.000
Europäische Gemeinschaft				
DE000DD94Y84	DZ BANK AG/EURO STOXX 50 Index Zert. v.18(2019)	EUR	0	40.000
Frankreich				
DE000CQ7L0N9	Citigroup Global Markets Europe AG/Peugeot S.A. Zert. v.18(2019)	EUR	0	26.000

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.

Global Family Strategy II

Global Family Strategy II - Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldverschreibungen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000PZ42MNO	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/S&P 500 Index Zert. v.18(2020)	EUR	80.000	80.000
DE000PZ42N07	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/S&P500 Index Zert. v.18(2020)	EUR	50.000	50.000
DE000CJ3DLC7	Commerzbank AG/ Amazon Zert. v.19(2019)	EUR	500	500
DE000CJ8A6U8	Commerzbank AG/Netflix Inc. Zert. v.18(2019)	EUR	2.000	2.000
DE000VA5CNX2	Vontobel Financial Products GmbH/NVIDIA Corporation Zert. v.18(2019)	EUR	0	2.000
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Juni 2019			95	95
DAX Performance-Index Future Juni 2019			35	35
DAX Performance-Index Future März 2019			45	45
DAX Performance-Index Future März 2019			10	20
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019			100	100
JPY				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019			0	3
USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019			40	40
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019			20	20
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar	AUD	1	1,6227	
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965	
Dänische Krone	DKK	1	7,4636	
Japanischer Yen	JPY	1	122,4908	
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907	
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755	
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2512	
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366	
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111	
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759	
US-Dollar	USD	1	1,1367	

Global Family Strategy II

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Global Family Strategy II“ wurde auf Initiative der FOCAM AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 17. Oktober 2006 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 31. Oktober 2006 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 Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 28. Dezember 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen 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 Teifonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Da der Fonds Global Family Strategy II zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teifonds, dem Global Family Strategy II - Equity, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögens des Global Family Strategy II - Equity gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds Global Family Strategy II.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der 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 („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds 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 jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds 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 Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teifonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Global Family Strategy II

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 Teifondswährung 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 Teifondswährung 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 Teifondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teifonds.
7. 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. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Global Family Strategy II

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

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. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. 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.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung vom 28. Dezember 2018 sind die folgenden wesentlichen Änderungen in Kraft getreten:

- Ergänzung des Verkaufsprospekts bezüglich Datenschutz,
- Aktualisierung des teilfondsspezifischen Anhangs hinsichtlich der Benchmark-Verordnung,
- Anpassung des Referenzportfolios betreffend das Risikomanagement-Verfahren des Teilfonds, aufgrund des stärkeren Investments in US-Blue Chips, zu 70% Euro Stoxx 50 Return Index EUR (EUR) und 30% S&P 500 INDEX (EUR),
- Konkretisierung der Anlagepolitik des Teilfonds hinsichtlich des Fremdwährungsexposures.

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

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

Global Family Strategy II

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Global Family Strategy II

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan)**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenco (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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

**Register- und Transferstelle
sowie Zentralverwaltungsstelle**

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

FOCAM AG
Untermainkai 26
D-60329 Frankfurt am Main

Fondsmanager

FOCAM AG
Untermainkai 26
D-60329 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

