

Stuttgarter Dividendenfonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. März 2017

R.C.S. Luxembourg K539

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)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82.183

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

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

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

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

WP-Kenn-Nr.:	A1CXWP
ISIN-Code:	LU0506868503
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	52,68 %
Großbritannien	7,72 %
Frankreich	7,52 %
Schweiz	5,64 %
Schweden	4,99 %
Deutschland	3,93 %
Australien	3,82 %
Irland	3,57 %
Niederlande	2,15 %
Kanada	1,81 %
Wertpapiervermögen	93,83 %
Bankguthaben	6,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	20,25 %
Investitionsgüter	10,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,71 %
Banken	9,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,52 %
Versorgungsbetriebe	7,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,72 %
Software & Dienste	5,20 %
Energie	3,30 %
Transportwesen	2,20 %
Hardware & Ausrüstung	1,88 %
Verbraucherdienste	1,80 %
Versicherungen	1,75 %
Groß- und Einzelhandel	1,58 %
Wertpapiervermögen	93,83 %
Bankguthaben	6,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	160.299.797,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 117.170.217,97)	
Bankguthaben	10.461.438,77
Dividendenforderungen	445.006,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	173.925,49
	171.380.167,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-112.256,03
Zinsverbindlichkeiten	-8.618,13
Sonstige Passiva ¹⁾	-386.929,45
	-507.803,61
Netto-Fondsvermögen	170.872.364,21
Umlaufende Anteile	2.205.440,667
Anteilwert	77,48 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Stuttgarter Dividendenfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	0	24.730	142.950	32,2700	3.298.767,52	1,93
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	AUD	0	0	52.240	86,5200	3.232.125,86	1,89
							6.530.893,38	3,82
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	3.760	34.640	93,0000	3.221.520,00	1,89
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	4.390	0	76.630	45,4750	3.484.749,25	2,04
							6.706.269,25	3,93
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	1.540	0	28.648	106,8000	3.059.606,40	1,79
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	17.000	202,9000	3.449.300,00	2,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.370	0	40.070	84,2400	3.375.496,80	1,98
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.560	0	62.750	47,0750	2.953.956,25	1,73
							12.838.359,45	7,52
Großbritannien								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	7.460	0	55.940	53,1000	3.457.588,17	2,02
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	12.890	0	122.180	23,0900	3.283.827,49	1,92
GB00B08SNH34	National Grid Plc.	GBP	77.560	0	272.270	10,0600	3.188.262,37	1,87
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	9.260	0	38.200	73,3900	3.263.296,47	1,91
							13.192.974,50	7,72
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	25.150	120,5200	2.823.810,32	1,65
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	0	0	47.440	74,2000	3.279.344,14	1,92
							6.103.154,46	3,57
Kanada								
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	CAD	0	9.710	55.725	79,3900	3.101.302,31	1,81
							3.101.302,31	1,81
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	15.320	0	78.500	46,7250	3.667.912,50	2,15
							3.667.912,50	2,15

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Stuttgarter Dividendenfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Schweden								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	21.040	0	113.460	227,7000	2.702.050,16	1,58
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	SEK	0	16.020	222.275	122,1000	2.838.532,56	1,66
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	9.120	0	98.470	290,3000	2.989.775,45	1,75
							8.530.358,17	4,99
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	5.100	0	44.730	77,3000	3.233.846,80	1,89
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.170	0	43.750	75,0500	3.070.929,20	1,80
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.000	0	13.780	257,9000	3.323.851,48	1,95
							9.628.627,48	5,64
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010551028	Aflac Inc.	USD	0	0	44.290	72,3200	2.984.025,34	1,75
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	0	0	47.320	72,0500	3.176.267,93	1,86
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	2.370	31.660	102,1700	3.013.510,53	1,76
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	8.330	102.090	33,7400	3.208.977,64	1,88
US1890541097	Clorox Co.	USD	4.260	0	26.420	135,2900	3.329.943,92	1,95
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	11.980	0	75.260	42,6000	2.986.841,81	1,75
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.300	0	47.210	73,2300	3.220.782,84	1,88
US1264081035	CSX Corporation	USD	0	24.270	85.270	47,3400	3.760.650,08	2,20
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	0	0	32.240	101,2700	3.041.685,11	1,78
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	1.940	55.660	59,6100	3.091.012,30	1,81
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	1.560	0	34.400	83,7000	2.682.392,40	1,57
US3696041033	General Electric Co.	USD	11.750	0	100.030	29,8700	2.783.581,24	1,63
US3703341046	General Mills Inc.	USD	3.750	0	49.780	59,0700	2.739.430,41	1,60
US4180561072	Hasbro Inc.	USD	37.730	0	37.730	99,5800	3.500.236,07	2,05
US4404521001	Hormel Foods Corporation	USD	20.500	0	90.740	34,2100	2.891.946,53	1,69
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	4.000	25.000	132,6100	3.088.550,40	1,81
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	26.360	124,6600	3.061.335,57	1,79
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	4.070	0	33.860	97,5300	3.076.547,23	1,80
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	2.460	0	25.550	129,3200	3.078.187,07	1,80
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	7.200	49.970	65,7100	3.058.998,23	1,79
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	2.410	0	26.720	128,1300	3.189.522,64	1,87
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.330	0	29.690	112,1800	3.102.873,30	1,82
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	5.960	0	34.780	113,5200	3.678.242,59	2,15
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.520	0	36.930	90,2000	3.103.303,52	1,82
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	0	28.820	112,4500	3.019.199,74	1,77
US9182041080	VF Corporation	USD	9.460	0	57.860	54,1300	2.917.795,60	1,71
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	5.790	0	54.720	60,4300	3.080.612,63	1,80

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

Stuttgarter Dividendenfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	3.190	56.660	56,2400	2.968.658,84	1,74
US88579Y1010	3M Co.	USD	670	0	17.760	191,2800	3.164.833,99	1,85
							89.999.945,50	52,68
Börsengehandelte Wertpapiere							160.299.797,00	93,83
Aktien, Anrechte und Genussscheine							160.299.797,00	93,83
Wertpapiervermögen							160.299.797,00	93,83
Bankguthaben - Kontokorrent							10.461.438,77	6,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							111.128,44	0,05
Netto-Fondsvermögen in EUR							170.872.364,21	100,00

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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				
Großbritannien				
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	0	119.360

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Stuttgarter Dividendenfonds“ wurde auf Initiative der Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 2. Juli 2010 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 9. August 2010 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen Stuttgarter Dividendenfonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82.183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospektes des Fonds Erwähnung.
Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- 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.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. 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 Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang im Verkaufsprospekt des Fonds 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 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 Investmentgesellschaft 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.

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 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE

Weder im, noch nach dem Berichtszeitraum ergaben sich weitere wesentliche Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse, welche nicht bereits im Jahresbericht zum 30. September 2016 dargestellt waren.

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 vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	Nikolaus Rummeler Michael Borelbach
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle: Großherzogtum Luxemburg:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Str. 49 D-70174 Stuttgart
Abschlussprüfer des Fonds:	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. Cabinet de révision agréé 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:	
Zahl- und Informationsstelle:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Straße 49 D-70174 Stuttgart

