

Stuttgarter Dividendenfonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. März 2018

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

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 des Stuttgarter Dividendenfonds	Seite	6
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. März 2018	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	10

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement sowie der Jahresbericht 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 vorgenommen werden.

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

WP-Kenn-Nr.:	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	55,27 %
Frankreich	8,33 %
Vereinigtes Königreich	7,12 %
Schweiz	5,81 %
Schweden	5,30 %
Irland	4,13 %
Australien	3,82 %
Niederlande	2,02 %
Kanada	1,98 %
Deutschland	1,87 %
Wertpapiervermögen	95,65 %
Bankguthaben	4,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	21,24 %
Investitionsgüter	11,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,53 %
Banken	9,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,73 %
Versorgungsbetriebe	7,35 %
Software & Dienste	6,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,06 %
Energie	3,90 %
Hardware & Ausrüstung	2,26 %
Versicherungen	2,03 %
Transportwesen	2,00 %
Verbraucherdienste	1,88 %
Groß- und Einzelhandel	1,06 %
Wertpapiervermögen	95,65 %
Bankguthaben	4,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	155.121.367,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 134.306.233,47)	
Bankguthaben	7.190.162,85
Dividendenforderungen	255.702,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.678,60
	162.578.911,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-76.444,63
Zinsverbindlichkeiten	-9.603,78
Sonstige Passiva ²⁾	-345.536,13
	-431.584,54
Netto-Fondsvermögen	162.147.327,00
Umlaufende Anteile	2.344.048,779
Anteilwert	69,17 EUR

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Stuttgarter Dividendenfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

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	11.280	0	190.060	27,1000	3.198.749,22	1,97
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	AUD	4.560	0	67.090	71,8600	2.994.092,29	1,85
							6.192.841,51	3,82
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.950	37.380	81,2200	3.036.003,60	1,87
							3.036.003,60	1,87
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	5.251	1	35.558	99,8600	3.550.821,88	2,19
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	530	14.240	243,9000	3.473.136,00	2,14
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	9.490	0	47.800	64,7500	3.095.050,00	1,91
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.380	0	73.980	45,8350	3.390.873,30	2,09
							13.509.881,18	8,33
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	3.720	27.220	147,4100	3.248.988,02	2,00
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	6.410	0	53.850	79,0500	3.446.836,03	2,13
							6.695.824,05	4,13
Kanada								
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	CAD	0	2.000	65.055	78,4700	3.207.782,99	1,98
							3.207.782,99	1,98
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	4.640	0	72.410	45,3400	3.283.069,40	2,02
							3.283.069,40	2,02
Schweden								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	0	0	143.640	122,3400	1.713.812,34	1,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	SEK	43.440	0	306.355	101,7000	3.038.542,53	1,87
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	0	6.390	105.700	373,3000	3.848.153,35	2,37
							8.600.508,22	5,30
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	3.140	0	47.870	75,5800	3.072.362,94	1,89
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.970	0	48.610	77,9600	3.218.100,88	1,98
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.010	0	16.790	221,0000	3.150.976,56	1,94
							9.441.440,38	5,81

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010551028	Aflac Inc.	USD	46.560	4.810	93.120	43,5500	3.283.705,26	2,03
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	4.640	0	57.340	62,4500	2.899.500,40	1,79
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	2.820	35.350	111,7600	3.198.960,32	1,97
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	11.560	108.610	41,6600	3.663.718,70	2,26
US1890541097	Clorox Co.	USD	0	0	28.640	130,3100	3.021.925,83	1,86
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	3.500	0	89.430	43,3200	3.136.929,23	1,93
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.100	0	56.210	70,8000	3.222.403,24	1,99
US1264081035	CSX Corporation	USD	0	0	73.770	54,3100	3.244.088,02	2,00
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	0	0	35.470	104,0000	2.986.947,37	1,84
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	1.950	61.890	67,3000	3.372.629,15	2,08
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	3.530	0	49.660	72,8100	2.927.728,42	1,81
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	134.710	13,6800	1.492.172,31	0,92
US3703341046	General Mills Inc.	USD	6.400	0	73.340	44,3500	2.633.707,69	1,62
US4180561072	Hasbro Inc.	USD	5.210	0	42.940	83,8200	2.914.356,92	1,80
US4404521001	Hormel Foods Corporation	USD	4.590	0	112.410	33,6600	3.063.741,38	1,89
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	2.230	25.310	153,8600	3.153.195,63	1,94
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	29.830	127,4500	3.078.407,69	1,90
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	3.950	0	41.070	105,9500	3.523.373,68	2,17
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	1.770	23.780	158,4100	3.050.194,17	1,88
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	6.850	48.610	89,3900	3.518.419,35	2,17
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	26.720	162,2700	3.510.813,28	2,17
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.780	0	34.880	109,1800	3.083.561,46	1,90
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	5.570	0	38.230	99,7900	3.089.045,91	1,91
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	44.030	78,8400	2.810.789,64	1,73
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	2.060	0	33.260	124,4500	3.351.584,62	2,07
US9182041080	VF Corporation	USD	0	15.710	56.120	73,6700	3.347.660,24	2,06
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	0	0	61.650	62,2800	3.108.957,09	1,92
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	2.100	69.510	51,4800	2.897.469,47	1,79
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	1.830	17.290	216,5400	3.031.560,00	1,87
							89.617.546,47	55,27
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	8.680	0	62.160	40,8400	2.898.954,44	1,79
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	9.840	116.830	24,0450	3.207.922,06	1,98
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	0	249.580	8,0530	2.295.155,58	1,42
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.570	0	45.770	59,9700	3.134.437,48	1,93
							11.536.469,56	7,12
Börsengehandelte Wertpapiere							155.121.367,36	95,65
Aktien, Anrechte und Genussscheine							155.121.367,36	95,65
Wertpapiervermögen							155.121.367,36	95,65
Bankguthaben - Kontokorrent							7.190.162,85	4,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-164.203,21	-0,08
Netto-Fondsvermögen in EUR							162.147.327,00	100,00

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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				
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	0	69.150

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 27. Juni 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 28. Juni 2017 im RESA 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 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.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser 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 Verkaufsprospekt 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 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 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.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert.

Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die 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 bezieht 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 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.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 sind folgende Änderungen in Kraft getreten:

- Änderung der Anlagepolitik in Bezug auf das deutsche Investmentsteuergesetz

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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: Vorsitzender des Aufsichtsrates	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates	Dr. Johannes Scheel Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	Nikolaus Rummler 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
Fondsmanager:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Straße 49 D-70174 Stuttgart
Abschlussprüfer des Fonds:	KPMG Luxembourg, Société cooperative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:	
Zahl- und Informationsstelle:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Straße 49 D-70174 Stuttgart

