



Halbjahresbericht

Prince Street Emerging Markets Flexible EUR

1. Juli 2016 - 31. Dezember 2016

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K895

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-------|
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 05 |
| Bericht zum Geschäftsverlauf | 06 |
| Zahlen, Daten und Fakten | |
| - Kennzahlen | 09 |
| - Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | 10-12 |
| - Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens | 13 |
| - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 | 14-20 |
| - Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 | 21-25 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016 | 28 |

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.

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. |
| Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender | Ralf Bringmann Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 12. Oktober 2016) |
| Aufsichtsratsmitglieder | Bernhard Singer (seit dem 13. Oktober 2016) Dr. Johannes Scheel (seit dem 13. Oktober 2016) Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 12. Oktober 2016) |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) | Nikolaus Rummler Michael Borelbach |
| 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 |
| Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Bundesrepublik Deutschland | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main |
| Österreich | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien |
| Vertriebsstelle | HELLERICH GmbH Königinstraße 29 D-80539 München |
| Fondsmanager | Prince Street Capital Management Pte Ltd 50 Raffles Place #40-04 Singapore Land Tower Singapore 048623 |
| Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg |

Entwicklung der Finanzmärkte im Überblick

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Liebe Anlegerinnen, liebe Anleger,

2016 war für die Schwellenländer besser als die Vorjahre. Doch eine echte Trendwende blieb zur großen Enttäuschung der Anleger aus. Nach einem fünfjährigen Bärenmarkt konnte der MSCI Emerging Markets Index im Jahresverlauf um 11,9 Prozent in Euro zulegen. Der Großteil dieser Rallye erfolgte jedoch innerhalb weniger Wochen im März und im Juli. Im Januar, Mai und November musste der Index dagegen herbe Verluste hinnehmen. Somit setzte sich die hohe Volatilität, die den Markt bereits seit 2011 prägt, weiter fort. Im zweiten Halbjahr 2016 (1. Juli bis 31. Dezember) stieg der MSCI Emerging Markets Index in Euro um 8,5 Prozent.

Die Frontier Markets erwiesen sich als stabiler. Zwischen Februar und Mai stiegen sie moderat an und tendierten nach der Abwertung der nigerianischen Währung im Juni weitgehend seitwärts. Auf Euro-Basis legte der MSCI Frontier Markets Index im Gesamtjahr leicht zu (+1,7 Prozent), wobei er im zweiten Halbjahr 2016 ein Plus von 7,2 Prozent verzeichnete.

In der zweiten Jahreshälfte trugen Russland und Pakistan am positivsten zur Fondsperformance bei. Der russische Markt verzeichnete im Berichtszeitraum ein beeindruckendes Plus von 30 Prozent. Diese Entwicklung war zum Teil auf die Kürzung der Ölfördermengen zurückzuführen, die das erste Mal seit acht Jahren von der OPEC beschlossen wurde. Die Markterholung hatte bereits Anfang des Jahres eingesetzt, als die Ölpreise wieder zu steigen begannen und die Wirtschaft die massive Abwertung des Rubels im vierten Quartal 2014 verdaut hatte. Nach Trumps Ernennung zum Präsidentschaftskandidaten der Republikaner und seinem Wahlsieg gewann die Rallye sogar noch an Fahrt, weil mit einer Lockerung der Sanktionen gegen Russland gerechnet wurde.

Den höchsten Gewinn in Russland (und im Gesamtportfolio) erzielte im zweiten Halbjahr die Sberbank mit einem Kursanstieg von 39 Prozent in Euro. Die Bank würde stark von besseren Beziehungen zwischen Russland und den USA profitieren. Außerdem veröffentlichte sie im Dezember solide Prognosen für 2017, die deutlich über den Erwartungen der Analysten lagen. Unseres Erachtens könnte sich dieser auf den ersten Blick sehr optimistische Ausblick sogar noch als zu konservativ herausstellen. Daher schätzen wir die Aktie (und Russland insgesamt) für 2017 positiv ein. Die Sberbank ist ein bemerkenswertes Finanzinstitut in unserem Anlageuniversum. Sie verfügt über ein dominantes Filialnetz in Russland und hat sich bereits recht stark auf den Digitalisierungstrend in der Branche, die sogenannte Fintech-Revolution, eingelassen. Angesichts eines Kurs-Buchwert-Verhältnisses von knapp über 1 auf Sicht der nächsten zwölf Monate könnte sich der Aktienkurs unseres Erachtens noch verdoppeln.

Top-Performer im zweiten Halbjahr 2016 war erneut Pakistan mit einem Zugewinn von 33 Prozent in Euro. Unsere Gewinne stammten von Zementherstellern und einer Staatsanleihe. Zwar ist Pakistan in den letzten Jahren sehr gut gelaufen, doch der Markt ist – gemessen an praktisch allen Kennzahlen – immer noch günstiger bewertet als das benachbarte Indien. Während das Land mittlerweile in den Frontier-Markets-Indizes stärker vertreten ist, ist es in den meisten Schwellenländerportfolios immer noch deutlich unterrepräsentiert.

Am negativsten zu Buche schlugen im zweiten Halbjahr 2016 Taiwan und Mali. Nach den US-Wahlen verringerten wir unser Engagement in Taiwan. Als großer Nettoexporteur in die USA wäre Taiwan – sobald Trump die Amtsgeschäfte aufnimmt – eines der gefährdeten Länder in unserem Anlageuniversum. Verluste bescherte uns unter anderem ein Hersteller von Virtual-Reality-Headsets – eine unserer am längsten gehaltenen Positionen in Taiwan in diesem Jahr. Wir bleiben in diesem Unternehmen investiert, da sich unseres Erachtens die Virtuelle Realität als Anlagethema mit der Zeit weiter auszahlen wird. Am Jahresende ist unsere Investitionsquote in Taiwan jedoch insgesamt deutlich verringert.

Unsere Verluste in Mali in der zweiten Jahreshälfte waren auf einen Goldminenbetreiber zurückzuführen. Als Absicherung im Hinblick auf die bevorstehende US-Wahl hielten wir einen Bestand an verschiedenen Goldminenbetreibern. Leider führten die US-Dollar-Stärke nach Trumps Wahlsieg und die Demonetarisierungsmaßnahme in Indien bei diesen Aktien zu einer enttäuschenden Kursentwicklung. Zum Redaktionszeitpunkt haben wir unsere Position verringert und richten unseren Bergbaubestand wegen des US-Dollar-Anstiegs stärker auf Basismetalle aus. Wir rechnen nach wie vor im kommenden Jahr mit einem Anstieg des Goldpreises. Deshalb behalten wir einige unserer Positionen in dem Sektor mit einem längeren Anlagehorizont bei (vor allem mittelgroße Bergbauunternehmen, die ihre Produktion noch steigern können und relativ geringe Kosten aufweisen). Bislang hat Gold jedoch besonders stark unter dem Anstieg der Anleihenrenditen zu leiden, der seit der US-Wahl zu beobachten ist. Entscheidend für den Goldpreis bleibt im Großen und Ganzen die für die kommenden Monate erwartete Entwicklung der Realzinsen.

Schwellenländeranleihen entwickelten sich über weite Strecken des Jahres erfreulich, erfuhren aber im vierten Quartal nach der US-Wahl eine empfindliche Korrektur. Die Zinsen in den USA stiegen massiv an, worauf es in den Schwellenländern zu einer Spreadausweitung kam. Wir haben unser Engagement in den meisten Anleihen der Emerging und Frontier Markets stetig verringert und unser Portfolio auf kürzere Laufzeiten und variabel verzinsten Papiere ausgerichtet.

Am Jahresende ist und bleibt die neue US-Regierung das unausgesprochene Sorgenkind der meisten Märkte. Die genaue Ausgestaltung des versprochenen Konjunkturprogramms sowie der Zeitpunkt und die Geschwindigkeit der Zinsanhebungen sind äußerst ungewiss. Außerdem besteht die ernstzunehmende Gefahr eines Handelskriegs. Diese Risiken spiegeln sich in den Märkten von Schanghai bis Mexiko wider.

Vor den US-Wahlen rechneten wir bei der Anlageklasse noch mit zyklischem Aufwärtspotenzial, das nun ein paar Quartale auf sich warten lassen dürfte. Es gibt jedoch nicht nur Grund zum Pessimismus. Die künftige US-Politik wird zwar einige Verlierer, aber auch klare Gewinner hervorbringen. Russland scheint immer offensichtlicher zur letzteren Kategorie zu gehören. Auch einige Frontier Markets könnten von dem neuen Kurs in Washington profitieren (z. B. Ägypten und Pakistan).

Abgesehen von dieser zugegebenermaßen schwierigen Übergangszeit haben jedoch die langfristigen Wachstumstreiber der Emerging Markets und insbesondere der Frontier Markets weiterhin Bestand. Für die Urbanisierung, die digitale und finanzielle Integration, den Konsumwandel, die verbesserte Infrastruktur, die besseren Führungsstrukturen und den Handelszuwachs zwischen den Schwellenländern (siehe das RCEP¹-Abkommen und die „One Belt, One Road“-Initiative) wird der 20. Januar nicht das Ende bedeuten. Zwar wird die Anlageklasse unter Trump womöglich andere Gelegenheiten bieten als unter Obama, aber an Anlagechancen dürfte es dennoch nicht mangeln.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A.

¹ **Regional Comprehensive Economic Partnership** (RCEP) ist ein Projekt zu Freihandelsvereinbarungen der zehn ASEAN-Mitgliedsstaaten mit sechs Staaten, mit denen das ASEAN-Staatenbündnis Freihandelsabkommen vereinbarte. (Quelle: Wikipedia)

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

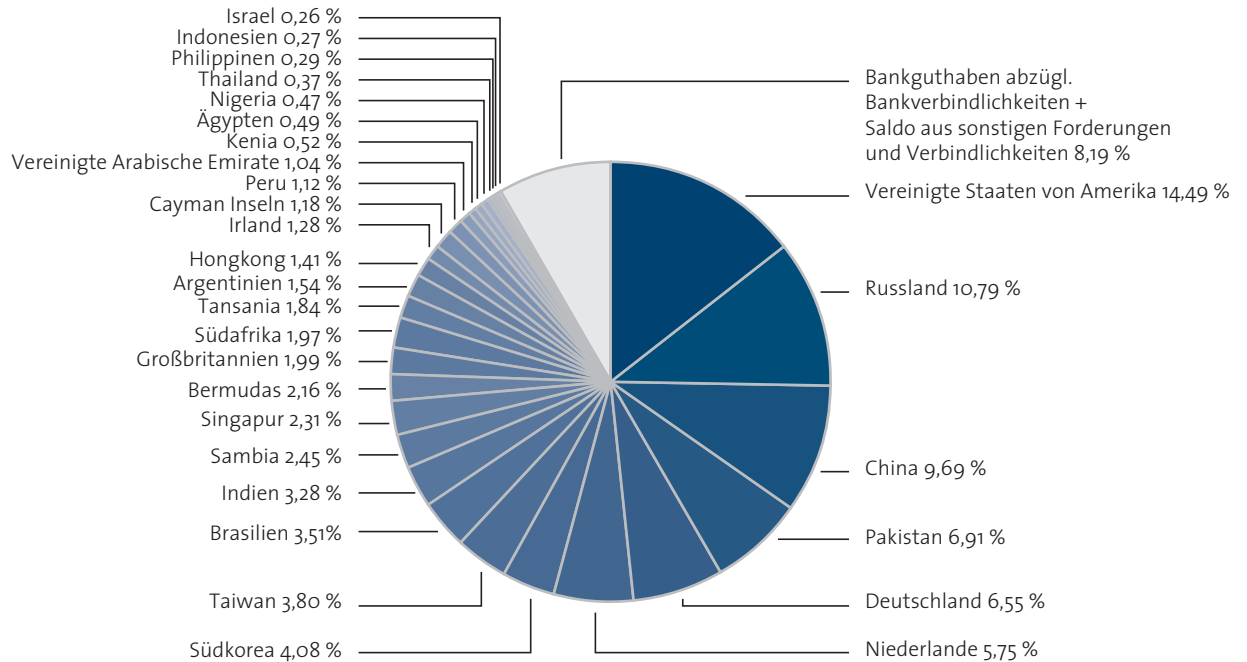
Kennzahlen

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

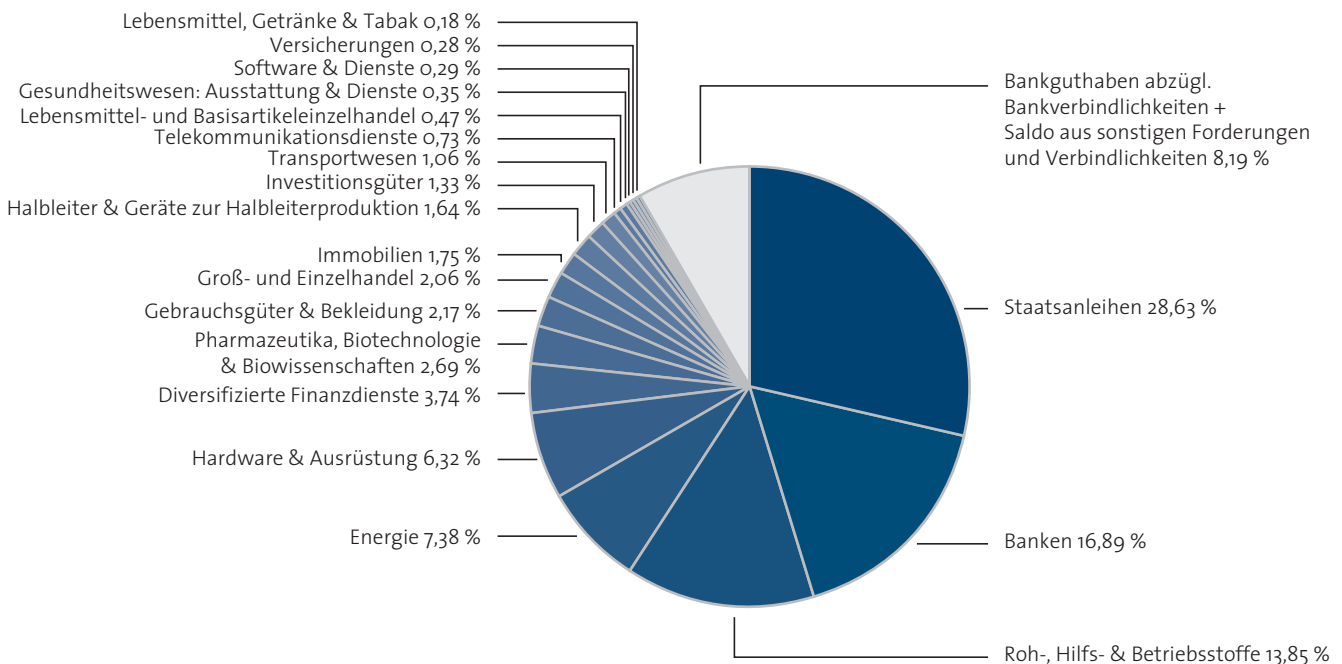
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | |
|-----------------------|--------------|
| WP-Kenn-Nr.: | AoX8WT |
| ISIN-Code: | LU0432799715 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,62% p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Geografische Länderaufteilung¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 14,49 % |
| Russland | 10,79 % |
| China | 9,69 % |
| Pakistan | 6,91 % |
| Deutschland | 6,55 % |
| Niederlande | 5,75 % |
| Südkorea | 4,08 % |
| Taiwan | 3,80 % |
| Brasilien | 3,51 % |
| Indien | 3,28 % |
| Sambia | 2,45 % |
| Singapur | 2,31 % |
| Bermudas | 2,16 % |
| Großbritannien | 1,99 % |
| Südafrika | 1,97 % |
| Tansania | 1,84 % |
| Argentinien | 1,54 % |
| Hongkong | 1,41 % |
| Irland | 1,28 % |
| Cayman Inseln | 1,18 % |
| Peru | 1,12 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1,04 % |
| Kenia | 0,52 % |
| Ägypten | 0,49 % |
| Nigeria | 0,47 % |
| Thailand | 0,37 % |
| Philippinen | 0,29 % |
| Indonesien | 0,27 % |
| Israel | 0,26 % |
| Wertpapiervermögen | 91,81 % |
| Bankguthaben | 7,83 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,36 % |
| | 100,00 % |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen | 28,63 % |
| Banken | 16,89 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 13,85 % |
| Energie | 7,38 % |
| Hardware & Ausrüstung | 6,32 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,74 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,69 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,17 % |
| Groß- und Einzelhandel | 2,06 % |
| Immobilien | 1,75 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,64 % |
| Investitionsgüter | 1,33 % |
| Transportwesen | 1,06 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,73 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 0,47 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,35 % |
| Software & Dienste | 0,29 % |
| Versicherungen | 0,28 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,18 % |
| Wertpapiervermögen | 91,81 % |
| Bankguthaben | 7,83 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,36 % |
| | 100,00 % |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 65.742.851,75) | 70.219.243,40 |
| Bankguthaben | 5.983.048,78 |
| Zinsforderungen | 243.586,87 |
| Dividendenforderungen | 54.931,95 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 866.509,51 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.359.091,83 |
| | 78.726.412,34 |
| Bankverbindlichkeiten | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -776.206,96 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.354.641,49 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -161.801,79 |
| | -2.292.650,25 |
| Netto-Fondsvermögen | 76.433.762,09 |
| Umlaufende Anteile | 564.614,371 |
| Anteilwert | 135,37 EUR |

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Vertriebsprovisionen.

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Ägypten | | | | | | | | |
| US2017122050 | Commercial International Bank Ltd. GDR | USD | 107.000 | 0 | 107.000 | 3,6600 | 373.398,17 | 0,49 |
| | | | | | | | 373.398,17 | 0,49 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG2519Y1084 | Credicorp Ltd. | USD | 5.700 | 3.400 | 11.000 | 157,6500 | 1.653.461,10 | 2,16 |
| | | | | | | | 1.653.461,10 | 2,16 |
| Brasilien | | | | | | | | |
| BRBBSEACNOR5 | BB Seguridade Participações SA | BRL | 66.000 | 167.400 | 25.900 | 28,3000 | 215.414,68 | 0,28 |
| US3737371050 | Gerdau S.A. ADR | USD | 759.200 | 660.600 | 98.600 | 3,2200 | 302.719,30 | 0,40 |
| BRHYPEACNOR0 | Hypermarcas S.A. | BRL | 36.300 | 14.400 | 21.900 | 26,1300 | 168.179,33 | 0,22 |
| US71654V4086 | Petroleo Brasileiro S.A. ADR | USD | 245.000 | 144.600 | 100.400 | 10,3300 | 988.874,90 | 1,29 |
| US87936R1068 | Telefonica Brasil S.A. ADR | USD | 65.000 | 49.000 | 16.000 | 13,5200 | 206.254,77 | 0,27 |
| US91912E1055 | Vale S.A. ADR | USD | 323.800 | 319.400 | 51.400 | 7,9100 | 387.656,37 | 0,51 |
| BRRUMOACNOR3 | Rumo Logistica Operadora Multimodal S.A. | BRL | 268.000 | 38.000 | 230.000 | 6,1400 | 415.035,56 | 0,54 |
| | | | | | | | 2.684.134,91 | 3,51 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US43289P1066 | Himax Technologies Inc. ADR | USD | 169.200 | 141.600 | 121.000 | 6,1100 | 704.910,37 | 0,92 |
| KYG8167W1380 | Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 612.000 | 308.000 | 304.000 | 5,4100 | 202.210,66 | 0,26 |
| | | | | | | | 907.121,03 | 1,18 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000002P4 | China Oilfield Services Ltd. | HKD | 582.000 | 0 | 582.000 | 7,0600 | 505.197,15 | 0,66 |
| CNE1000003W8 | PetroChina Co. Ltd. -H- | HKD | 842.000 | 0 | 842.000 | 5,7800 | 598.374,58 | 0,78 |
| CNE100000X85 | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. | HKD | 1.195.500 | 0 | 1.195.500 | 3,3400 | 490.940,95 | 0,64 |
| | | | | | | | 1.594.512,68 | 2,08 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-----------------------|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|------------|---------------------|--------------------------------------|
| Großbritannien | | | | | | | | |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc. | GBP | 0 | 0 | 285.600 | 1,4070 | 468.562,50 | 0,61 |
| JE00B6T5S470 | Polymetal International Plc. | GBP | 0 | 30.400 | 45.500 | 8,6100 | 456.803,87 | 0,60 |
| US7523443098 | Randgold Resources Ltd. ADR | USD | 25.300 | 38.000 | 7.900 | 79,0800 | 595.663,62 | 0,78 |
| | | | | | | | 1.521.029,99 | 1,99 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK2388011192 | BOC Hong Kong Holding Ltd. | HKD | 160.000 | 0 | 160.000 | 27,3000 | 537.051,38 | 0,70 |
| HK0823032773 | Link Reit | HKD | 0 | 0 | 88.500 | 49,8000 | 541.883,37 | 0,71 |
| | | | | | | | 1.078.934,75 | 1,41 |
| Indien | | | | | | | | |
| US40415F1012 | HDFC Bank Ltd. ADR | USD | 0 | 3.800 | 3.300 | 60,8300 | 191.398,74 | 0,25 |
| US8565522039 | State Bank of India GDR | USD | 10.900 | 0 | 10.900 | 36,7000 | 381.416,86 | 0,50 |
| | | | | | | | 572.815,60 | 0,75 |
| Indonesien | | | | | | | | |
| ID1000136500 | Kino Indonesia Tbk PT | IDR | 189.900 | 0 | 189.900 | 3.180,0000 | 42.777,40 | 0,06 |
| ID1000129000 | PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk | IDR | 0 | 2.634.500 | 575.300 | 3.940,0000 | 160.565,73 | 0,21 |
| | | | | | | | 203.343,13 | 0,27 |
| Israel | | | | | | | | |
| IL0010827181 | Taro Pharmaceuticals Industries Ltd. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 104,7000 | 199.656,75 | 0,26 |
| | | | | | | | 199.656,75 | 0,26 |
| Kenia | | | | | | | | |
| KE1000001402 | Safaricom Ltd. | KES | 0 | 0 | 2.243.700 | 19,0500 | 397.985,47 | 0,52 |
| | | | | | | | 397.985,47 | 0,52 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| US98387E2054 | X 5 Retail Group NV GDR | USD | 11.900 | 0 | 11.900 | 31,7500 | 360.245,04 | 0,47 |
| NL0009805522 | Yandex NV | USD | 42.900 | 12.600 | 55.000 | 20,3500 | 1.067.172,01 | 1,40 |
| | | | | | | | 1.427.417,05 | 1,87 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Pakistan | | | | | | | | |
| PK0052401012 | D. G. Khan Cement Ltd. | PKR | 0 | 937.000 | 156.800 | 220,9400 | 315.336,10 | 0,41 |
| PK0071501016 | Lucky Cement Ltd. | PKR | 0 | 0 | 223.400 | 845,6200 | 1.719.537,71 | 2,25 |
| PK0066201010 | Maple Leaf Cement Factory Ltd. | PKR | 0 | 343.000 | 313.800 | 126,7200 | 361.952,34 | 0,47 |
| | | | | | | | 2.396.826,15 | 3,13 |
| Peru | | | | | | | | |
| US2044481040 | Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR | USD | 37.100 | 0 | 76.000 | 11,8400 | 857.971,01 | 1,12 |
| | | | | | | | 857.971,01 | 1,12 |
| Philippinen | | | | | | | | |
| PHY9730B1062 | XURPAS Inc. | PHP | 318.700 | 0 | 1.434.100 | 7,9900 | 219.802,94 | 0,29 |
| | | | | | | | 219.802,94 | 0,29 |
| Russland | | | | | | | | |
| US3682872078 | Gazprom ADR | USD | 603.400 | 0 | 603.400 | 5,0260 | 2.891.579,33 | 3,78 |
| US67812M2070 | OJSC Oil Co. Rosneft GDR | USD | 106.800 | 0 | 106.800 | 6,5250 | 664.445,08 | 0,87 |
| US8181503025 | PAO SeverStal GDR | USD | 32.600 | 0 | 32.600 | 15,0300 | 467.179,63 | 0,61 |
| US55315J1025 | PJSC MMC Norilsk Nickel ADR | USD | 71.800 | 13.900 | 57.900 | 16,6150 | 917.246,85 | 1,20 |
| US80585Y3080 | Sberbank of Russia PJSC ADR | USD | 303.700 | 29.400 | 300.700 | 11,5550 | 3.312.918,10 | 4,33 |
| | | | | | | | 8.253.368,99 | 10,79 |
| Singapur | | | | | | | | |
| SG2F77993036 | Asian Pay Television Trust | SGD | 0 | 0 | 1.585.300 | 0,3800 | 396.168,62 | 0,52 |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 120.000 | 0 | 120.000 | 17,3800 | 1.371.563,86 | 1,79 |
| | | | | | | | 1.767.732,48 | 2,31 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| ZAE000066304 | FirstRand Ltd. | ZAR | 339.000 | 92.000 | 247.000 | 53,8000 | 928.564,94 | 1,21 |
| ZAE000148466 | Foschini Group Ltd. | ZAR | 28.700 | 0 | 28.700 | 158,0000 | 316.863,37 | 0,41 |
| ZAE000011953 | Network Healthcare Holdings Ltd. | ZAR | 119.100 | 0 | 119.100 | 31,9200 | 265.648,70 | 0,35 |
| | | | | | | | 1.511.077,01 | 1,97 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------------|----------------------|--------------------------------------|
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7105560007 | KB Financial Group Inc. | KRW | 31.700 | 8.100 | 23.600 | 42.800,0000 | 797.517,06 | 1,04 |
| KR7051910008 | LG Chemical Ltd. | KRW | 4.000 | 5.100 | 2.600 | 261.000,0000 | 535.794,27 | 0,70 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 3.930 | 3.870 | 450 | 1.802.000,0000 | 640.252,84 | 0,84 |
| KR7006400006 | Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 6.651 | 0 | 6.900 | 109.000,0000 | 593.826,81 | 0,78 |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 75.500 | 59.800 | 15.700 | 44.700,0000 | 554.104,13 | 0,72 |
| | | | | | | | 3.121.495,11 | 4,08 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0002317005 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 648.000 | 331.000 | 317.000 | 83,6000 | 782.535,77 | 1,02 |
| TW0002498003 | HTC Corporation | TWD | 0 | 0 | 589.000 | 77,8000 | 1.353.111,40 | 1,77 |
| TW0003008009 | Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 24.000 | 17.000 | 7.000 | 3.725,0000 | 769.950,81 | 1,01 |
| | | | | | | | 2.905.597,98 | 3,80 |
| Thailand | | | | | | | | |
| TH0737010R15 | CP All PCL NVDR | THB | 98.200 | 9.000 | 89.200 | 62,0000 | 146.718,70 | 0,19 |
| TH0902010014 | Thai Beverage PCL | SGD | 251.400 | 0 | 251.400 | 0,8450 | 139.703,41 | 0,18 |
| | | | | | | | 286.422,11 | 0,37 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | | | | | |
| AEE000301011 | Emaar Properties PJSC | AED | 430.700 | 0 | 430.700 | 7,1300 | 797.302,68 | 1,04 |
| | | | | | | | 797.302,68 | 1,04 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Copper Inc. | USD | 267.400 | 147.500 | 119.900 | 13,4800 | 1.541.048,82 | 2,02 |
| | | | | | | | 1.541.048,82 | 2,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 36.272.455,91 | 47,41 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Nigeria | | | | | | | | |
| NGGUARANTY06 | Guaranty Trust Bank Plc. ADR | NGN | 2.985.592 | 0 | 2.985.592 | 24,7400 | 224.067,73 | 0,29 |
| NGZENITHBNK9 | Zenith Bank Plc. | NGN | 3.104.600 | 0 | 3.104.600 | 14,8900 | 140.232,77 | 0,18 |
| | | | | | | | 364.300,50 | 0,47 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 364.300,50 | 0,47 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 36.636.756,41 | 47,88 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|----------------------|--------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| XS1090370104 | 8,000% FBN Finance Corporation B.V. Reg.S. Fix-to-float v.14(2021) | 0 | 0 | 4.000.000 | 77,7500 | 2.965.293,67 | 3,88 |
| XS1056386714 | 8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 98,2500 | 1.873.569,79 | 2,45 |
| US912796KE89 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2017) | 24.000.000 | 14.000.000 | 10.000.000 | 99,9711 | 9.531.950,80 | 12,47 |
| | | | | | | 14.370.814,26 | 18,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 14.370.814,26 | 18,80 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE0001119535 | 0,000% Bundesrep. Deutschland v.16(2017) | 23.000.000 | 18.000.000 | 5.000.000 | 100,0975 | 5.004.875,00 | 6,55 |
| | | | | | | 5.004.875,00 | 6,55 |
| USD | | | | | | | |
| XS1191130753 | 8,950% City of Buenos Aires Argentina v.15(2021) | 250.000 | 550.000 | 1.100.000 | 112,5000 | 1.179.919,91 | 1,54 |
| USY8793YAM40 | 6,875% Pakistan v.07(2017) | 1.000.000 | 0 | 3.000.000 | 101,1250 | 2.892.591,53 | 3,78 |
| | | | | | | 4.072.511,44 | 5,32 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 9.077.386,44 | 11,87 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| XS0896119897 | 7,250% Tansania v.13(2020) | 0 | 200.000 | 1.400.000 | 105,1250 | 1.403.270,40 | 1,84 |
| | | | | | | 1.403.270,40 | 1,84 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 1.403.270,40 | 1,84 |
| Anleihen | | | | | | 24.851.471,10 | 32,51 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| XS0993162683 | 5,942% VEB Finance Plc./ Vnesheconombank CLN/LPN v.13(2023) | | 2.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 102,7500 | 979.691,08 | 1,28 |
| | | | | | | | 979.691,08 | 1,28 |
| Credit Linked Notes | | | | | | | 979.691,08 | 1,28 |
| Optionsscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Indien | | | | | | | | |
| USU1747B8010 | Citigroup Global Markets Deutschland AG/Bharat Financial Inclusion Ltd. WTS v.16(2018) | USD | 37.100 | 17.000 | 20.100 | 8,7929 | 168.513,95 | 0,22 |
| USU1743Q8850 | Citigroup Global Marktes Holdings Inc./ Hindustan Petroleum Corporation Ltd. WTS v.14(2017) | USD | 111.200 | 0 | 129.900 | 6,3206 | 782.842,20 | 1,02 |
| USU1747B3896 | Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc./Indian Oil Corporation Ltd. WTS v.16(2018) | USD | 256.600 | 39.500 | 217.100 | 4,7526 | 983.777,84 | 1,29 |
| | | | | | | | 1.935.133,99 | 2,53 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.935.133,99 | 2,53 |
| Optionsscheine | | | | | | | 1.935.133,99 | 2,53 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| XS1532540108 | Credit Suisse (Nassau Branch)/Sany Heavy Industry Co. Ltd. Zert. v.16 (2021) | USD | 632.200 | 0 | 632.200 | 0,8747 | 527.259,51 | 0,69 |
| XS1522942710 | CICC Financial Trading/ Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Zert. v. 16(2019) | USD | 1.923.300 | 0 | 1.923.300 | 0,9049 | 1.659.451,40 | 2,17 |
| | | | | | | | 2.186.710,91 | 2,86 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.186.710,91 | 2,86 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|--------|----------------------|--------------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| XS1440132048 | CICC Fiancial Trading Ltd./Jiangsu Hengr Medicine Co. Ltd Zert. v.16(2019) | USD | 238.285 | 0 | 238.285 | 6,5474 | 1.487.544,10 | 1,95 |
| XS1489321742 | CICC Financial Trading Ltd/Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. Zert. v.16(2019) | USD | 210.200 | 63.000 | 147.200 | 3,4226 | 480.361,82 | 0,63 |
| XS1429763078 | CICC Financial Trading Ltd./Midea Group Zert. v.16(2019) | USD | 432.300 | 0 | 432.300 | 4,0311 | 1.661.573,99 | 2,17 |
| | | | | | | | 3.629.479,91 | 4,75 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 3.629.479,91 | 4,75 |
| Zertifikate | | | | | | | 5.816.190,82 | 7,61 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 70.219.243,40 | 91,81 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 5.983.048,78 | 7,83 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -0,01 | 0,00 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 231.469,92 | 0,36 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 76.433.762,09 | 100,00 |

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

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zu- und Abgänge

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 | | | | |
| Argentinien | | | | |
| US9842451000 | YPF S.A. ADR | USD | 0 | 53.000 |
| Australien | | | | |
| AU000000NCM7 | Newcrest Mining Ltd. | AUD | 71.700 | 167.300 |
| AU000000S320 | South32 Ltd. | AUD | 438.500 | 438.500 |
| Brasilien | | | | |
| US0594603039 | Banco Bradesco S.A. ADR | USD | 153.000 | 153.000 |
| BRCIELACNOR3 | Cielo S.A. | BRL | 43.900 | 43.900 |
| BRCPFACNOR0 | CPFL Energia SA | BRL | 43.000 | 43.000 |
| US4655621062 | Itau Unibanco Holding S.A. ADR | USD | 31.900 | 31.900 |
| BRITSAACNPR7 | Itausa Invests Itau S.A. | BRL | 94.700 | 594.000 |
| Cayman Inseln | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 49.200 | 49.200 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 26.800 | 26.800 |
| US22943F1003 | Ctrip.com International Ltd. ADR | USD | 15.100 | 15.100 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | USD | 19.100 | 19.100 |
| KYG5264Y1089 | Kingsoft Corporation Ltd. | HKD | 99.000 | 99.000 |
| US64110W1027 | NetEase Inc. ADR | USD | 3.400 | 3.400 |
| KYG7800X1079 | Sands China Ltd. | HKD | 557.200 | 557.200 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 47.300 | 75.000 |
| US92763W1036 | Vipshop Holdings Ltd. ADR | USD | 22.200 | 22.200 |
| China | | | | |
| CNE1000001W2 | Anhui Conch Cement Co. Ltd. | HKD | 106.000 | 106.000 |
| CNE1000001Z5 | Bank of China Ltd. | HKD | 1.932.000 | 1.932.000 |
| CNE1000002L3 | China Life Insurance Co. Ltd. -H- | HKD | 780.000 | 780.000 |
| CNE1000002M1 | China Merchants Bank Co. Ltd. -H- | HKD | 293.500 | 293.500 |
| CNE1000009Q7 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. | HKD | 138.400 | 138.400 |
| CNE100001TQ9 | GF Securities Co. Ltd. | HKD | 136.400 | 136.400 |
| CNE1000019K9 | Haitong Securities Co. Ltd. | HKD | 272.800 | 272.800 |
| CNE1000003K3 | Jiangxi Copper Co. Ltd. | HKD | 176.000 | 176.000 |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H- | HKD | 884.500 | 992.000 |

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zu- und Abgänge (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 |
|-----------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Großbritannien | | | | |
| GB0005405286 | HSBC Holdings Plc. | HKD | 249.600 | 249.600 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings Plc. | GBP | 147.000 | 147.000 |
| GB00B01C3532 | Randgold Resources Ltd. | GBP | 25.800 | 25.800 |
| GB0004082847 | Standard Chartered Plc. | GBP | 37.600 | 37.600 |
| GB0001500809 | Tullow Oil Plc. | GBP | 315.700 | 315.700 |
| Hongkong | | | | |
| HK0688002218 | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 430.000 | 430.000 |
| Indien | | | | |
| US45104G1040 | ICICI Bank Ltd. ADR | USD | 53.400 | 53.400 |
| Indonesien | | | | |
| ID1000111305 | PT Adaro Energy Tbk PT | IDR | 2.671.700 | 2.671.700 |
| ID1000122807 | PT Astra International Tbk | IDR | 733.300 | 733.300 |
| ID1000109507 | PT Bank Central Asia Tbk | IDR | 204.900 | 204.900 |
| ID1000095003 | PT Bank Mandiri Tbk | IDR | 294.300 | 294.300 |
| ID1000118201 | PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk | IDR | 516.500 | 516.500 |
| ID1000106800 | PT Semen Indonesia (Persero) Tbk | IDR | 0 | 276.500 |
| US7156841063 | PT Telekomunikasi Indonesia ADR | USD | 3.500 | 3.500 |
| Kanada | | | | |
| CA11777Q2099 | B2Gold Corporation | CAD | 81.300 | 81.300 |
| CA1366351098 | Canadian Solar Inc. | USD | 12.100 | 12.100 |
| CA3809564097 | Goldcorp Inc. | USD | 18.100 | 74.100 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 18.000 | 18.000 |
| CA8169221089 | SEMAFO Inc. | CAD | 0 | 88.000 |
| CA8738681037 | Tahoe Resources Inc. | USD | 0 | 33.200 |
| Mexiko | | | | |
| US1512908898 | Cemex S.A.B. de CV ADR | USD | 308.200 | 346.900 |
| MXP554091415 | Industrias Peñoles S.A.B.de CV | MXN | 0 | 21.900 |
| MXCFF10U0002 | Mexico Real Estate Management S.A. de CV | MXN | 0 | 1.033.300 |
| Philippinen | | | | |
| PH7182521093 | Philippine Long Distance Telephone Co. | PHP | 0 | 6.500 |
| PHY7072Q1032 | PLDT Inc. | PHP | 6.500 | 6.500 |

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zu- und Abgänge (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 |
|------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Südafrika | | | | |
| US0351282068 | Anglogold Ltd. ADR | USD | 22.000 | 22.000 |
| ZAE000200457 | Mr. Price Group Ltd. | ZAR | 10.900 | 21.900 |
| ZAE000042164 | MTN Group Ltd. | ZAR | 0 | 51.900 |
| ZAE000015889 | Naspers Ltd. | ZAR | 18.100 | 18.100 |
| ZAE000070660 | Sanlam Ltd. | ZAR | 77.600 | 151.900 |
| Südkorea | | | | |
| KR7090430000 | Amorepacific Corporation | KRW | 800 | 800 |
| KR7139480008 | E-Mart Co. Ltd. | KRW | 1.100 | 1.100 |
| KR7086790003 | Hana Financial Group Inc. | KRW | 16.400 | 16.400 |
| KR7012330007 | Hyundai Mobis | KRW | 1.200 | 1.200 |
| KR7010130003 | Korea Zinc Co. Ltd. | KRW | 0 | 2.100 |
| KR7204320006 | Mando Corporation (new) | KRW | 700 | 700 |
| KR7035420009 | Naver Corporation | KRW | 960 | 960 |
| KR7005490008 | POSCO | KRW | 7.500 | 7.500 |
| KR7055550008 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 11.400 | 11.400 |
| KR7237690003 | ST Pharm Co. Ltd. | KRW | 9.800 | 9.800 |
| Taiwan | | | | |
| TW0002409000 | AU Optronics Corporation | TWD | 666.000 | 666.000 |
| TW0002474004 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWD | 75.000 | 75.000 |
| TW0003481008 | Chimei Innolux Corporation | TWD | 646.000 | 646.000 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 454.000 | 549.000 |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0 | 8.900 |
| TW0003552006 | Tung Thih Electronic Co. Ltd. | TWD | 32.000 | 32.000 |
| Thailand | | | | |
| TH0268010R11 | Advanced Info Service PCL NVDR | THB | 49.000 | 49.000 |
| TH0765010R16 | Airports of Thailand PCL NVDR | THB | 15.800 | 15.800 |
| TH0201010R12 | Intouch Holdings PCL NVDR | THB | 319.800 | 319.800 |
| TH0418010R12 | Jasmine International PCL NVDR | THB | 1.852.700 | 1.852.700 |
| TH0016010R14 | Kasikornbank PCL NVDR | THB | 31.700 | 31.700 |
| Türkei | | | | |
| TRAAKBNK91N6 | AkBank T.A.S. | TRY | 214.900 | 214.900 |
| TRAGARAN91N1 | Turkiye Garanti Bankasi AS | TRY | 595.500 | 595.500 |

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zu- und Abgänge (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices Inc. | USD | 244.000 | 244.000 |
| US29414B1044 | EPAM Systems Inc. | USD | 3.200 | 6.900 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands Inc. | USD | 9.400 | 9.400 |
| US67066G1040 | Nvidia Corporation | USD | 22.300 | 22.300 |
| US83417M1045 | SolarEdge Technologies Inc. | USD | 16.600 | 38.500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Indien | | | | |
| USY541641194 | Mahindra & Mahindra Ltd. GDR | USD | 5.500 | 16.600 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Südkorea | | | | |
| KR7237880000 | CLIO Cosmetics Co. Ltd. | KRW | 1.250 | 1.250 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| USD | | | | |
| XS0505478684 | 6,875 % Ägypten Reg.S. v.10(2040) | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1245432742 | 5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025) | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| XS1350670839 | 5,500 % Banque Ouest Africaine de Developpement Reg.S. v.16(2021) | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| USY20721BN86 | 4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026) | | 0 | 2.000.000 |
| XS1028952403 | 6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024) | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS0908769887 | 5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023) | | 0 | 1.000.000 |
| US900123CK49 | 4,875 % Türkei v.16(2026) | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| US912796JK68 | 0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2016) | | 0 | 14.300.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE0001137511 | 0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2016) | | 0 | 10.000.000 |
| USD | | | | |
| USP04808AG92 | 6,250 % Argentinien Reg.S. v.16(2019) | | 0 | 338.000 |
| USP04808AA23 | 6,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2021) | | 0 | 660.000 |
| USP04808AC88 | 7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026) | | 0 | 2.000.000 |
| USP04808AJ32 | 6,625 % Argentinien Reg.S. v.16(2028) | | 200.000 | 200.000 |
| XS1380274735 | 9,125 % Buenos Aires Reg.S. v.16(2024) | | 0 | 600.000 |
| USP3579EBK21 | 6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026) | | 0 | 3.000.000 |
| US71656MBH16 | 5,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2019) | | 0 | 500.000 |
| US71654QBJ04 | 3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2018) | | 0 | 2.000.000 |

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Zu- und Abgänge (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Optionsscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Indien | | | | |
| USU1745M5932 | Citigroup Global Markets Holdings Inc./Indiabulls Housing Finance Ltd. WTS v.15(2017) | USD | 0 | 19.000 |
| CWN5645J6163 | Merrill Lynch Intl & Co./Housing Development Finance Corporation Ltd. WTS v.13(2018) | USD | 16.000 | 16.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Indien | | | | |
| CWN5645J5744 | Merill Lynch/DLF Ltd. WTS v.13(2018) | USD | 176.800 | 327.700 |
| Zertifikate | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| China | | | | |
| XS1532879373 | CICC Financial Trading Ltd/Jiangxi Copper Co. Ltd. Zert. v.16(2019) | USD | 106.300 | 106.300 |
| XS1532880116 | CICC Financial Trading Ltd/Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. Zert. v.16(2019) | USD | 886.400 | 886.400 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 0 | 162.500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| China | | | | |
| XS1527207002 | CICC Financial Trading Ltd/China Life Insurance Co. Ltd. Zert. v.16(2019) | USD | 153.000 | 153.000 |
| XS1420377696 | CICC Financial Trading Ltd./Wangsu Science & Technology Co. Ltd. Zert. v.16(2019) | USD | 88.000 | 88.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| China | | | | |
| XS1420335694 | Credit Suisse AG (Nassau Branch)/Guangzhou Baiyun International Airport Zert. v.16(2021) | USD | 237.900 | 237.900 |

PRINCE STREET EMERGING MARKETS FLEXIBLE EUR

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

| Land | Währung | Einheit | Devisenkurs |
|--------------------------|---------|---------|-------------|
| Arabische Emirate Dirham | AED | 1 | 3,8516 |
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,4538 |
| Brasilianischer Real | BRL | 1 | 3,4026 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8576 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,1333 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 | 14.116,8479 |
| Kenianischer Schilling | KES | 1 | 107,3971 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 1 | 4,7018 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 21,6593 |
| Nigerianische Naira | NGN | 1 | 329,6483 |
| Pakistanische Rupie | PKR | 1 | 109,8618 |
| Philippinischer Peso | PHP | 1 | 52,1306 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5206 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 14,3109 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.266,5309 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 33,8658 |
| Thailändischer Baht | THB | 1 | 37,6939 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0488 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Prince Street Emerging Markets Flexible EUR („Fonds“) wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 1. April 2011 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 15. April 2011 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds Prince Street Emerging Markets Flexible EUR ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II 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. Mit Wirkung zum 10. September 2013 wurde der Fonds von Teil II auf Teil I des Gesetzes von 2010 umgestellt.

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.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 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 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 im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

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 vorgehenden Börsentages bewertet.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

- 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 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 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 Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

- 6. Soweit innerhalb des Fonds 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 Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, gezahlt werden, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen 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 Vermögenssteuer 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 Vermögenssteuer abgeschafft.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

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



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

www.ipconcept.com
info.lu@ipconcept.com