

Istanbul Equity Fund

Luxemburger 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 K426

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Fonds Istanbul Equity Fund	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Istanbul Equity Fund	Seite	3
Aufwands- und Ertragsrechnung des Fonds Istanbul Equity Fund	Seite	5
Vermögensaufstellung des Fonds Istanbul Equity Fund	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

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 und dem Vertreter in der Schweiz 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, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	989402
ISIN-Code:	LU0093368008
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	85,98 %
Wertpapiervermögen	85,98 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben	15,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,53 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	15,94 %
Investitionsgüter	13,38 %
Groß- und Einzelhandel	9,24 %
Versorgungsbetriebe	9,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,82 %
Immobilien	6,38 %
Energie	4,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,91 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	4,50 %
Automobile & Komponenten	4,30 %
Transportwesen	4,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,72 %
Wertpapiervermögen	85,98 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben	15,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,53 %
	100,00 %

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

Istanbul Equity Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	5,77	72.553	-613,83	79,47
31.12.2016	4,40	61.855	-839,75	71,13
30.06.2017	4,53	61.728	8,79	73,40

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.395.973,05)	3.895.854,10
Bankguthaben	681.827,17
Zinsforderungen	3.251,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.549,36
Forderungen aus Devisengeschäften	18.518,10
	4.609.999,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-250,01
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-22.641,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-18.518,10
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-18.684,95
Sonstige Passiva ¹⁾	-18.829,63
	-78.924,58
Netto-Fondsvermögen	4.531.075,41
Umlaufende Anteile	61.727,707
Anteilwert	73,40 EUR

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

Istanbul Equity Fund

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.399.934,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.346,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-348,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	363.976,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-355.184,92
Realisierte Gewinne	135.208,63
Realisierte Verluste	-828.367,16
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	200.312,38
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	619.889,56
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.531.075,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.855,459
Ausgegebene Anteile	5.263,155
Zurückgenommene Anteile	-5.390,907
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	61.727,707

Istanbul Equity Fund

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	65.956,34
Bankzinsen	24.592,86
Ertragsausgleich	1.778,23
Erträge insgesamt	92.327,43
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.933,51
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-43.321,55
Verwahrstellenvergütung	-3.071,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.255,46
Taxe d'abonnement	-1.068,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.143,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-624,61
Register- und Transferstellenvergütung	-3.430,00
Staatliche Gebühren	-5.070,15
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.325,59
Aufwandsausgleich	-1.430,15
Aufwendungen insgesamt	-96.674,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.346,60
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	4,06
Schweizer Total Expense Ratio in Prozent ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 01. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017) ²⁾	4,06
Schweizer Total Expense Ratio in Prozent mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 01. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017) ²⁾	4,06

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellengebühren und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Istanbul Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Türkei								
TRAAKBNK91N6	AkBank T.A.S.	TRY	0	0	130.000	9,8900	319.897,49	7,06
TRAAKSAW91E1	Aksa Akriklik Kimya Sanayii AS	TRY	35.000	0	35.000	13,3400	116.170,29	2,56
TREAKSN00011	Aksa Enerji Uretim A.S.	TRY	0	26.584	422.000	3,8900	408.444,67	9,01
TRAARCLK91H5	Arcelik AS	TRY	0	6.000	30.000	25,8400	192.879,00	4,26
TRABANVT92A9	Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayii ASA	TRY	10.000	0	10.000	13,0500	32.469,96	0,72
TRADOHOL91Q8	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	TRY	400.000	0	400.000	0,7400	73.648,33	1,63
TREDOTO00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	TRY	0	23.000	74.500	9,5100	176.282,00	3,89
TREEGYO00017	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	0	55.000	145.000	2,9400	106.068,52	2,34
TREENKA00011	Enka Insaat ve Sanayi A.S.	TRY	18.500	1	212.749	5,3000	280.552,79	6,19
TRAGLMDE91R3	Global Yatirim Holding AS	TRY	200.000	0	200.000	2,8800	143.315,67	3,16
TRAKRDMR91G7	Kardemir Karabuk Demir Sanayi ve Ticaret AS	TRY	0	80.000	520.000	1,7200	222.537,38	4,91
TREMGTI00012	Migros Ticaret A.S.	TRY	0	11.490	30.100	27,2400	204.006,87	4,50
TRANTTUR91K8	Net Turizm Ticaret ve Sanayi S.A.	TRY	200.000	0	200.000	1,9100	95.046,15	2,10
TRESLECO00014	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	TRY	70.000	0	70.000	4,0700	70.886,52	1,56
TRETKNO00010	Teknosa İç ve Dis Ticaret AS	TRY	92.681	0	92.681	6,3800	147.123,68	3,25
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS	TRY	0	18.000	27.000	28,9800	194.685,38	4,30
TRETRGY00018	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	0	0	150.000	4,9100	183.249,98	4,04
TRATUPRS91E8	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	0	3.500	9.000	99,7000	223.258,94	4,93
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AS	TRY	0	34.000	100.000	7,8100	194.322,11	4,29
TREVKFB00019	Turkiy Vakiflar Bankasi T.A.O	TRY	0	10.000	140.000	6,5200	227.115,52	5,01
TRAICTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	TRY	40.000	65.000	95.000	7,4100	175.151,15	3,87
TRAYAZIC91Q6	Yazicilar Holding AS	TRY	6.000	0	20.000	21,8400	108.681,05	2,40
							3.895.793,45	85,98
Börsengehandelte Wertpapiere							3.895.793,45	85,98
Nicht notierte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0033793743	Ceros Holding AG ²⁾	CHF	0	0	663.000	0,0001	60,65	0,00
							60,65	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							60,65	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.895.854,10	85,98
Wertpapiervermögen							3.895.854,10	85,98

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

²⁾ Siehe Zusatz Erläuterung in den Erläuterungen zum Bericht.

Istanbul Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
TRY							
	BIST 30 Index Future Juni 2017	0	200	-200		-22.641,89	-0,50
						-22.641,89	-0,50
Short-Positionen						-22.641,89	-0,50
Terminkontrakte						-22.641,89	-0,50
Bankguthaben - Kontokorrent						681.827,17	15,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-23.963,97	-0,53
Netto-Fondsvermögen in EUR						4.531.075,41	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
TRY			
	-200	-611.828,52	-13,50
		-611.828,52	-13,50
Short-Positionen		-611.828,52	-13,50
Terminkontrakte		-611.828,52	-13,50

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

Istanbul Equity Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 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

Türkei

TREGZDF00014	Gozde Girisim Serma.Yat.Ort.AS	TRY	0	340.000
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	0	75.000
TRISGYO91Q3	IS Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	18.000	358.000
TRAOZFIN91P5	Özderici Gayrimenkul Yat.Or.AS	TRY	0	150.000
TRAYKBNK91N6	Yapi Ve Kredi Bankasi A.S.	TRY	0	150.000

Terminkontrakte

TRY

BIST 30 Index Future April 2017			200	200
BIST 30 Index Future Dezember 2016			200	0
BIST 30 Index Future Februar 2017			200	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0932
Türkische Lira	TRY	1	4,0191

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Istanbul Equity Fund“ wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Der Fonds wurde unter dem Namen „Türkei 75 Plus“ aufgelegt und am 15. September 2012 in „Strateji Türkei Fund“ sowie am 17. Dezember 2012 in „Istanbul Equity Fund“ umbenannt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 1. November 2003 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. November 2003 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.

Der Fonds „Istanbul Equity Fund“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung 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. 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 jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen 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 des 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.

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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 der betroffenen Teilfonds 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 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.

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb eines 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

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 wird 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. 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 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 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

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTPAPIERPOSITION CEROS HOLDING AG

Der Istanbul Equity Fund investierte erstmalig im Geschäftsjahr 2007 in Aktien der Ceros Holding AG (Schweiz). Im Portfolio des Fonds befanden sich zum 30. Juni 2017, analog zum Vorjahr, 663.000 Aktien der Ceros Holding AG.

Der Verwaltungsgesellschaft wurden während des Berichtszeitraums keine wertaufhellenden oder wertbegründenden Informationen bekannt; der letztverfügbare Jahresbericht (nicht testiert) der Ceros Holding AG datiert aus 2012.

Die aktuelle Bewertung zum Erinnerungswert zu 0,0001 CHF erscheint der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. Juni 2017 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass im Falle eines tatsächlichen Verkaufs der Aktien ein vom Wertansatz im Jahresabschluss abweichender Betrag realisiert wird.

8.) EREIGNISSE IM BZW. NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Weder im, noch nach dem Berichtszeitraum ergaben sich wesentliche Änderungen oder Ereignisse.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

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.

10.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Allgemeines

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich.

b.) Valorennummern

ISTANBUL EQUITY FUND 0564238

c.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) NACH DER RICHTLINIE DER SWISS FUNDS & ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (SFAMA) VOM 16. MAI 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 folgende TER in Prozent ermittelt:

	Schweizer TER in %
Istanbul Equity Fund	4,06

Laut Verkaufsprospekt ist grundsätzlich keine Performance Fee vorgesehen.

d.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf folgender Internetseite www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Dr. Johannes Scheel
Bernhard Singer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft:
(Leitungsorgan)**

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

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

**Verwahrstelle, Register- und Transferstelle
sowie Zahl- und Zentralverwaltungsstelle:**

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

Fondsmanager:

Strateji Menkul Değerler A. S.
Büyükdere Cd. No: 100-102
Maya Akar Center K:26
Esentepe, Sisli Istanbul
Turkey

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstellen:

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

WGZ BANK
Westdeutsche
Genossenschafts-Zentralbank AG
Ludwig-Erhard-Allee 20
D-40227 Düsseldorf

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Vertreter:

IPConcept (Schweiz) AG
In Gassen 6
CH-8022 Zürich

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg

