
Mellinckrodt 2 SICAV

R.C.S. B 182818

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Luxemburger Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Verwaltungsgesellschaft:

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Mellinckrodt 2 SICAV

Inhaltsverzeichnis

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	16

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Zahlstelle 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.

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse 1-A	Aktienklasse 100-T	Aktienklasse 1000-T
WP-Kenn-Nr.:	A1T72C	A1T72D	A1402K
ISIN-Code:	LU0914398085	LU0914398671	LU1353125252
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10% p.a. zzgl. Jahrespauschale in Höhe von bis zu 5.000 EUR	0,10% p.a. zzgl. Jahrespauschale in Höhe von bis zu 5.000 EUR	0,10 % p.a. zzgl. Jahrespauschale in Höhe von bis zu 5.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	21,44 %
Schweiz	14,09 %
Vereinigtes Königreich	9,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,99 %
Frankreich	7,36 %
Kanada	7,27 %
Jersey	4,19 %
Italien	3,98 %
Österreich	3,92 %
Liechtenstein	3,40 %
Wertpapiervermögen	83,37 %
Optionen	1,09 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	8,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	7,39 %
	100,00 %

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,21 %
Energie	10,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,99 %
Investitionsgüter	5,77 %
Transportwesen	5,74 %
Versorgungsbetriebe	5,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,89 %
Medien	3,60 %
Immobilien	3,49 %
Banken	3,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,19 %
Automobile & Komponenten	1,87 %
Software & Dienste	1,28 %
Wertpapiervermögen	83,37 %
Optionen	1,09 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	8,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	7,39 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	48.407.576,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.445.260,11)	
Optionen	633.312,30
Bankguthaben ²⁾	4.692.409,01
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	34.829,73
Zinsforderungen	2.534,52
Dividendenforderungen	2.442,68
Forderungen aus Absatz von Aktien	14,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.356.505,83
Sonstige Forderungen ³⁾	28.631,67
Sonstige Aktiva ⁴⁾	946,62
	58.159.203,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-9.876,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-42.096,75
Sonstige Passiva ⁵⁾	-61.099,96
	-113.073,30
Netto-Teilfondsvermögen	58.046.130,04

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

⁴⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse 1-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.983.121,18 EUR
Umlaufende Aktien	22.965,810
Aktienwert	129,89 EUR
Aktienklasse 100-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.230.816,37 EUR
Umlaufende Aktien	311,000
Aktienwert	13.603,91 EUR
Aktienklasse 1000-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.832.192,49 EUR
Umlaufende Aktien	410,000
Aktienwert	123.980,96 EUR

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	10.000	10.000	10.000	184,0000	1.840.000,00	3,17
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	29.000	15.000	14.000	77,5600	1.085.840,00	1,87
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	65.000	0	65.000	31,1600	2.025.400,00	3,49
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	61.724	21.724	40.000	35,9000	1.436.000,00	2,47
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	50.000	50.000	20,9800	1.049.000,00	1,81
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	90.000	0	90.000	23,2000	2.088.000,00	3,60
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	15.000	115.000	25,4000	2.921.000,00	5,03
							12.445.240,00	21,44
Frankreich								
FR0012435121	Elis S.A.	EUR	116.542	0	116.542	19,3600	2.256.253,12	3,89
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	22.500	0	22.500	56,6000	1.273.500,00	2,19
FR0013341781	2CRSI S.A.	EUR	80.000	0	80.000	9,2800	742.400,00	1,28
							4.272.153,12	7,36
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	60.000	0	60.000	38,4900	2.309.400,00	3,98
							2.309.400,00	3,98
Jersey								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	840.000	940.000	600.000	3,5880	2.435.018,66	4,19
							2.435.018,66	4,19
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	190.000	0	190.000	16,8900	2.090.346,53	3,60
CA8787422044	Teck Resources Ltd. ²⁾	CAD	0	0	100.000	32,7000	2.130.015,63	3,67
							4.220.362,16	7,27
Liechtenstein								
LI0315487269	VP Bank AG	CHF	12.000	0	12.000	190,0000	1.973.684,21	3,40
							1.973.684,21	3,40
Österreich								
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	2.000	0	22.000	103,5000	2.277.000,00	3,92
							2.277.000,00	3,92

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012684657	Bobst Group S.A.	CHF	4.000	9.000	13.000	98,6000	1.109.591,41	1,91
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	6.000	2.000	321,8000	557.132,96	0,96
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	10.000	5.000	5.000	260,2000	1.126.211,91	1,94
CH0012255151	Swatch Group	CHF	7.000	1.000	6.000	453,9000	2.357.513,85	4,06
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	9.100	5.100	15.000	129,5000	1.681.527,01	2,90
CH0364749348	Vifor Pharma AG	CHF	19.000	9.000	10.000	155,8500	1.349.117,04	2,32
							8.181.094,18	14,09
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5128071082	Lam Research Corporation ²⁾	USD	26.000	25.000	16.000	170,8700	2.361.509,89	4,07
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	14.000	14.000	70.000	37,6700	2.277.705,80	3,92
							4.639.215,69	7,99
Vereinigtes Königreich								
GB0002018363	Clarkson Plc.	GBP	30.000	11.000	70.000	24,0000	1.900.237,53	3,27
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	72.500	0	72.500	27,2850	2.237.487,28	3,85
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	GBP	0	250.000	550.000	2,4380	1.516.683,63	2,61
							5.654.408,44	9,73
Börsengehandelte Wertpapiere							48.407.576,46	83,37
Aktien, Anrechte und Genusscheine							48.407.576,46	83,37
Wertpapiervermögen							48.407.576,46	83,37
Optionen								
Long-Positionen								
CAD								
Put on Teck Resources Ltd. August 2018/38,00			100	0	100		36.151,64	0,06
							36.151,64	0,06
CHF								
Put on Swiss Market Index August 2018/8.000,00			100	0	100		52.804,71	0,09
							52.804,71	0,09
EUR								
Call on Commerzbank AG September 2018/8,00			600	0	600		42.000,00	0,07
Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.300,00			100	50	50		1.750,00	0,00
Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.450,00			150	50	100		500,00	0,00
Call on Dte. Bank AG September 2018/8,00			1.250	0	1.250		170.000,00	0,29
Put on DAX Index August 2018/12.500,00			200	50	150		369.300,00	0,64
							583.550,00	1,00

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
GBP							
	Put on FTSE 100 Index August 2018/7.200,00	100	0	100		57.685,78	0,10
	Put on FTSE 100 Index September 2018/7.500,00	30	0	30		56.837,46	0,10
						114.523,24	0,20
USD							
	Put on Lam Research Corporation Oktober 2018/180,00	40	0	40		64.265,35	0,11
						64.265,35	0,11
Long-Positionen						851.294,94	1,46
Short-Positionen²⁾							
CAD							
	Call on Teck Resources Ltd. August 2018/38,00	0	100	-100		-1.823,87	0,00
						-1.823,87	0,00
EUR							
	Put on DAX Index August 2018/11.700,00	200	300	-100		-86.700,00	-0,15
	Put on DAX Index August 2018/11.800,00	150	250	-100		-98.950,00	-0,17
						-185.650,00	-0,32
USD							
	Call on Lam Research Corporation Oktober 2018/180,00	0	40	-40		-30.508,77	-0,05
						-30.508,77	-0,05
Short-Positionen						-217.982,64	-0,37
Optionen						633.312,30	1,09
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
CHF							
	Swiss Market Index Future September 2018	0	10	-10		-2.328,60	0,00
						-2.328,60	0,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 12.621.895,47.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR							
	DAX Performance-Index Future September 2018	43	53	-10		11.025,00	0,02
	MDAX Performance-Index Future September 2018	10	30	-20		14.633,33	0,03
	TecDAX Index Future September 2018	20	40	-20		11.500,00	0,02
						37.158,33	0,07
Short-Positionen						34.829,73	0,07
Terminkontrakte						34.829,73	0,07
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						4.692.409,01	8,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.278.002,54	7,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						58.046.130,04	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Short-Positionen			
CHF			
	-10	-730.869,11	-1,26
		-730.869,11	-1,26
EUR			
	-10	-3.035.875,00	-5,23
	-20	-2.552.600,00	-4,40
	-20	-526.900,00	-0,91
		-6.115.375,00	-10,54
Short-Positionen		-6.846.244,11	-11,80
Terminkontrakte		-6.846.244,11	-11,80

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 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				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	20.000
DE0005428007	Comdirect Bank AG	EUR	40.000	40.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	175.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	30.000	60.000
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	470.000	470.000
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	EUR	0	15.000
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	60.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	45.000	45.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	22.500	62.500
Frankreich				
FR0011992700	ATEME SA	EUR	0	30.000
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	95.000
FR0010099515	ECA	EUR	0	19.796
FR0000033904	IMS International Metal Service S.A.	EUR	0	25.000
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	0	69.500
FR0013269123	Rubis S.C.A.	EUR	30.000	30.000
Kanada				
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	446.100	446.100
Niederlande				
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	EUR	50.000	50.000
NL0000339760	BE Semiconductor Inds N.V.	EUR	25.000	25.000
Norwegen				
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	NOK	50.000	50.000
NO0006390004	Sparebanken More AS	NOK	763	763
Schweiz				
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	0	17.000
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	0	130.000
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	0	2.559
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	450	4.950
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	0	10.500
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	25.000	65.000
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	12.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	1.100

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 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
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	75.000	75.000
US4824801009	KLA-Tencor Corporation	USD	30.000	30.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	45.000	45.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Frankreich				
FR0004029478	Visiativ S.A.	EUR	0	12.292
Italien				
IT0005171936	SITI B&T Group S.p.A.	EUR	0	47.400
Luxemburg				
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	15.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BYZC3B04	Hotel Chocolat Group Ltd.	GBP	0	125.000
Optionen				
CHF				
	Call on Swiss Market Index Juni 2018/9.000,00		100	100
EUR				
	Call on DAX Index Februar 2018/12.750,00		100	100
	Call on DAX Index Juli 2018/12.500,00		25	25
	Call on DAX Index Juni 2018/12.850,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/12.950,00		175	175
	Call on DAX Index Juni 2018/13.000,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.100,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.200,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.300,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.500,00		200	200
	Call on DAX Index Mai 2018/13.000,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.600,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.800,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.900,00		100	100
	Call on Dte. Telekom AG Juni 2018/14,00		1.000	1.000
	Put on DAX Index August 2018/10.800,00		100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.500,00		100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.600,00		100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.700,00		100	100

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 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
EUR (fortsetzung)			
	Put on DAX Index Juni 2018/12.800,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/13.100,00	100	100
	Put on DAX Index Mai 2018/12.800,00	200	200
	Put on DAX Index Mai 2018/12.900,00	200	200
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.450,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.500,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.500,00	100	100
	Put on Dte. Telekom AG Juni 2018/13,00	1.000	1.000
GBP			
	Put on FTSE 100 Index Juli 2018/7.800,00	100	100
USD			
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/6.800,00	50	50
Terminkontrakte			
CHF			
	Swiss Market Index Future Juni 2018	380	380
EUR			
	CAC 40 Index Future April 2018	245	245
	CAC 40 Index Future Mai 2018	15	15
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	320	320
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	55	55
	DAX Performance-Index Future März 2018	190	190
	DAX Performance-Index Future März 2018	20	20
	DAX Performance-Index Future September 2018	28	28
	MDAX Performance-Index Future Juni 2018	155	155
	MDAX Performance-Index Future März 2018	40	40
	TecDAX Index Future März 2018	80	80
GBP			
	FTSE 100 Index Future Juni 2018	130	130
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	123	123
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	15	15

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
US-Dollar	USD	1	1,1577

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

1.) ALLGEMEINES

Die Mellinckrodt 2 SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Sie wurde am 12. Dezember 2013 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde 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.

Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 29. Dezember 2017 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 182818 eingetragen.

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.

Da der Umbrella-Fonds Mellinckrodt 2 SICAV zum 30. Juni 2018 aus nur einem Teilfonds besteht, ist die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities gleichzeitig die konsolidierte genannte Aufstellung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Teilfondswährung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige Aktienklassen eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie 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 zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen 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 einzelne Teilfonds 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 der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

- 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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 (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung 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 Teilfondswährung 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 jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklasse, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Gesellschaft- bzw. ein Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Vermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. der Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, 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 Aktionären 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.) ERTRAGSVERWENDUNG

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Im Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse oder Änderungen.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Nach dem Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Ereignisse oder wesentlichen Änderungen.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN 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“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Mellinckrodt 2 SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft Gesellschaftssitz	Mellinckrodt 2 SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Dr. Georg Oehm Mellinckrodt & Cie AG
Verwaltungsratsmitglieder	Christian Stampfer IPConcept (Luxemburg) S.A. Volker Schilling Vorstandsmitglied der Greiff capital management AG
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel (bis 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (seit 28. März 2018)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie 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	Greiff capital management AG Munziger Straße 5 a D-79111 Freiburg
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. Cabinet de révision agréé 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Mellinckrodt 2 SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**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

Zusätzliche Angaben für die Republik 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 Anteilhaber 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

**Zusätzliche Hinweise für Anleger
in der Schweiz**

Vertreter, Informationsstelle und
Gerichtsstand in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

