

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. März 2018

R.C.S. Luxembourg K543

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 des Stuttgarter-Aktien-Fonds	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

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

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

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

WP-Kenn-Nr.:	A0Q72H
ISIN-Code:	LU0383026803
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,42 %
Frankreich	9,83 %
Vereinigtes Königreich	9,75 %
Deutschland	7,45 %
Schweiz	5,61 %
Dänemark	3,91 %
Japan	3,82 %
Irland	3,67 %
Niederlande	1,92 %
Curacao	1,89 %
Kanada	1,86 %
Wertpapiervermögen	94,13 %
Bankguthaben	5,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,08 %
Software & Dienste	8,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,60 %
Energie	7,49 %
Investitionsgüter	6,39 %
Versicherungen	4,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,97 %
Verbraucherdienste	3,76 %
Banken	3,68 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,04 %
Hardware & Ausrüstung	1,84 %
Medien	1,77 %
Wertpapiervermögen	94,13 %
Bankguthaben	5,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	153.604.999,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 114.275.088,12)	
Bankguthaben	9.666.453,53
Dividendenforderungen	318.644,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.484,10
	163.591.581,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.499,67
Zinsverbindlichkeiten	-12.207,98
Sonstige Passiva ²⁾	-348.345,87
	-387.053,52
Netto-Fondsvermögen	163.204.528,10
Umlaufende Anteile	1.961.803,926
Anteilwert	83,19 EUR

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	4.240	0	60.400	63,2100	3.091.404,05	1,89
							3.091.404,05	1,89
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	6.960	0	50.320	510,6000	3.449.055,23	2,11
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	14.410	73.620	297,5000	2.940.095,85	1,80
							6.389.151,08	3,91
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	3.440	35.770	81,2200	2.905.239,40	1,78
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	1.780	33.830	90,4600	3.060.261,80	1,88
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	3.680	0	30.190	106,5000	3.215.235,00	1,97
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	35.220	84,4200	2.973.272,40	1,82
							12.154.008,60	7,45
Frankreich								
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	0	0	28.630	107,8000	3.086.314,00	1,89
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	3.054	2.280	31.315	99,8600	3.127.115,90	1,92
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	0	18.020	182,0500	3.280.541,00	2,01
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.300	13.300	243,9000	3.243.870,00	1,99
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	5.130	71.750	45,8350	3.288.661,25	2,02
							16.026.502,15	9,83
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	6.480	35.800	81,3500	2.912.330,00	1,78
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	6.550	0	48.450	78,4600	3.078.046,15	1,89
							5.990.376,15	3,67
Japan								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	7.610	102.220	3.850,0000	3.000.579,46	1,84
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	4.330	0	28.440	14.870,0000	3.224.401,29	1,98
							6.224.980,75	3,82
Kanada								
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	CAD	0	3.030	61.580	78,4700	3.036.434,96	1,86
							3.036.434,96	1,86

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

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	68.940	45,3400	3.125.739,60	1,92
							3.125.739,60	1,92
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	2.430	0	47.030	75,5800	3.018.450,58	1,85
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.200	0	47.540	77,9600	3.147.264,27	1,93
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.240	0	15.950	221,0000	2.993.333,90	1,83
							9.159.048,75	5,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010551028	Aflac Inc.	USD	45.130	3.120	90.260	43,5500	3.182.852,63	1,95
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	0	1.960	24.210	158,1800	3.100.840,32	1,90
US0383361039	AptarGroup Inc.	USD	1.560	0	45.670	88,3600	3.267.531,34	2,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	0	84.270	43,3200	2.955.932,31	1,81
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.180	0	52.910	70,8000	3.033.221,05	1,86
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	3.180	41.670	96,5200	3.256.670,77	2,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	5.140	57.170	67,3000	3.115.417,81	1,91
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	46.210	72,8100	2.724.332,06	1,67
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	132.790	13,6800	1.470.904,62	0,90
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	5.730	53.270	74,7800	3.225.530,85	1,98
US4592001014	IBM Corporation	USD	1.080	0	25.780	152,5200	3.183.777,81	1,95
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	2.110	23.390	153,8600	2.913.996,28	1,79
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	24.800	82.900	49,6000	3.329.425,10	2,04
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	28.530	127,4500	2.944.249,80	1,80
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	4.400	26.030	170,3500	3.590.453,85	2,20
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	2.070	22.900	158,4100	2.937.319,03	1,80
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	6.940	46.100	89,3900	3.336.744,13	2,04
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	32.610	109,1800	2.882.882,43	1,77
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	7.360	0	37.780	99,7900	3.052.685,18	1,87
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	6.920	0	68.290	57,9000	3.201.612,15	1,96
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	1.580	25.470	157,9700	3.257.891,42	2,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	42.560	78,8400	2.716.947,69	1,66
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	0	36.290	98,5400	2.895.560,00	1,77
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	1.380	16.640	216,5400	2.917.591,58	1,79
							72.494.370,21	44,42

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

Stuttgarter-Aktien-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	3.470	0	60.640	49,4400	3.423.594,38	2,10
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	48.430	388.590	6,6970	2.971.779,41	1,82
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	6.760	159.000	18,3900	3.339.054,47	2,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.080	0	44.680	59,9700	3.059.791,71	1,87
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	22.460	121.070	25,7600	3.118.763,20	1,91
							15.912.983,17	9,75
Börsengehandelte Wertpapiere							153.604.999,47	94,13
Aktien, Anrechte und Genussscheine							153.604.999,47	94,13
Wertpapiervermögen							153.604.999,47	94,13
Bankguthaben - Kontokorrent							9.666.453,53	5,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-66.924,90	-0,05
Netto-Fondsvermögen in EUR							163.204.528,10	100,00

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

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

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Stuttgarter-Aktien-Fonds“ wurde auf Initiative der Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. August 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. November 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 27. Juni 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 28. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes Erwähnung.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. Bsp. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Ab dem 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung - eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs - für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

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

- Änderung der Anlagepolitik in Bezug auf das deutsche Investmentsteuergesetz

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

7.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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

