

Halbjahresbericht 2018

IPCConcept

R.C.S. B 82183

HALBJAHRESBERICHT zum 30. Juni 2018

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
KONSOLIDIRTER HALBJAHRESBERICHT DES PRIMA	4
PRIMA - Globale Werte	5
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	5-6
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
- Vermögensaufstellung	8
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	13
PRIMA - Global Challenges	15
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	15-16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	17
- Vermögensaufstellung	18
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	21
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018	22-24

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.
R.C.S. Luxemburg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

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

Mitglieder

Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)
Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)
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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

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

ANLAGEBERATER

PRIMA - Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 Hamburg

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im
Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:

Shareholder Value Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D-60311 Frankfurt am Main

PRIMA - Global Challenges

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Borsigstraße 18
D-65205 Wiesbaden

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

- Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

- Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR 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

PRIMA

Konsolidierter Halbjahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds PRIMA - Globale Werte und PRIMA - Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	122.738.670,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 103.210.100,09)	
Bankguthaben ¹⁾	5.375.116,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	39.939,69
Dividendenforderungen	124.560,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	79.310,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	57.084,48
Forderungen aus Devisengeschäften	68.372,75
Sonstige Forderungen ²⁾	6.000,00
	128.489.054,26
Optionen	-30.059,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-71.616,22
Zinsverbindlichkeiten	-104.747,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-98.800,21
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-68.676,81
Sonstige Passiva ³⁾	-521.721,31
	-895.622,11
Netto-Fondsvermögen	127.593.432,15

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

PRIMA - Globale Werte

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KC	A0D9KE
ISIN-Code:	LU0215933978	LU0215934513
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,80 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,05 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,21 %
Vereinigtes Königreich	20,26 %
Deutschland	10,02 %
Italien	9,85 %
Niederlande	7,96 %
Neuseeland	5,15 %
Dänemark	4,80 %
Cayman Inseln	4,43 %
Spanien	3,07 %
Schweiz	0,86 %
Israel	0,82 %
Österreich	0,08 %
Wertpapiervermögen	94,51 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben ²⁾	5,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	20,39 %
Groß- und Einzelhandel	12,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,34 %
Banken	6,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,00 %
Staatsanleihen	5,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,66 %
Hardware & Ausrüstung	4,99 %
Investitionsgüter	3,35 %
Medien	3,10 %
Versorgungsbetriebe	3,07 %
Transportwesen	2,60 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,26 %
Sonstiges	0,75 %
Verbraucherdienste	0,50 %
Wertpapiervermögen	94,51 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben ²⁾	5,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	63.925.534,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.702.838,95)	
Bankguthaben ¹⁾	3.878.237,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	39.939,69
Dividendenforderungen	75.701,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.307,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	57.084,48
Forderungen aus Devisengeschäften	30.272,01
Sonstige Forderungen ²⁾	6.000,00
	68.053.077,54
Optionen	-30.059,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.920,24
Zinsverbindlichkeiten	-103.121,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-98.800,21
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-30.331,59
Sonstige Passiva ³⁾	-123.087,67
	-432.320,79
Netto-Teilfondsvermögen	67.620.756,75

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.558.671,54 EUR
Umlaufende Anteile	287.826,362
Anteilwert	151,34 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.062.085,21 EUR
Umlaufende Anteile	144.064,898
Anteilwert	167,02 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	7.800	2.000	10.000	188,3800	1.627.191,85	2,41
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	33.000	0	33.000	48,0100	1.368.515,16	2,02
							2.995.707,01	4,43
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	15.000	83.000	291,5000	3.247.191,61	4,80
							3.247.191,61	4,80
Deutschland								
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	20.000	22,5300	450.600,00	0,67
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	25.000	15,7000	392.500,00	0,58
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	34.000	26.000	17,6800	459.680,00	0,68
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	4.000	19.000	38,5700	732.830,00	1,08
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	21.900	75,5000	1.653.450,00	2,45
							3.689.060,00	5,46
Israel								
IL0010927254	Sarine Technologies Ltd.	SGD	1.000.000	0	1.000.000	0,8750	552.852,72	0,82
							552.852,72	0,82
Italien								
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute S.p.A.	EUR	0	0	2.010.300	0,9100	1.829.373,00	2,71
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	142.911	14,2000	2.029.336,20	3,00
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	1.150.000	0	1.150.000	1,6080	1.849.200,00	2,73
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	1.500.000	0	1.500.000	0,6356	953.400,00	1,41
							6.661.309,20	9,85
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	100.000	0	500.000	11,9500	3.485.794,29	5,15
							3.485.794,29	5,15
Niederlande								
NL0012059018	EXOR N.V.	EUR	7.500	0	22.500	55,8200	1.255.950,00	1,86
							1.255.950,00	1,86
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	0	2.781	1.379	38,1500	52.608,85	0,08
							52.608,85	0,08

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.100	0	3.100	217,2000	582.860,11	0,86
							582.860,11	0,86
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	235.000	0	235.000	8,8450	2.078.575,00	3,07
							2.078.575,00	3,07
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	900	0	4.700	1.126,7800	4.574.471,80	6,76
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.000	0	20.800	187,0900	3.361.382,05	4,97
US2253101016	Credit Acceptance Corporation	USD	2.500	0	2.500	352,7500	761.747,43	1,13
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.500	5.000	11.500	196,2300	1.949.248,51	2,88
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	USD	20.000	0	20.000	49,5000	855.143,82	1,26
US8986972060	Tucows Inc.	USD	0	0	12.500	61,0000	658.633,50	0,97
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	0	20.000	137,6500	2.377.990,84	3,52
							14.538.617,95	21,49
Vereinigtes Königreich								
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	30.649	0	68.000	47,6700	3.666.508,31	5,42
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	135.834	0	177.834	12,9400	2.602.841,26	3,85
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	60.000	0	60.000	13,5900	922.293,86	1,36
GB00BK8FL363	Horizon Discovery Group Plc.	GBP	502.290	0	502.290	1,6450	934.585,51	1,38
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdings Plc.	GBP	0	0	275.000	2,5800	802.511,03	1,19
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	0	0	184.939	6,2000	1.296.936,77	1,92
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	0	0	153.500	3,4900	605.943,90	0,90
GB00B2987V85	Rightmove Group Plc.	GBP	43.000	0	43.000	51,9800	2.528.152,92	3,74
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	7.500	0	7.500	39,9500	338.903,97	0,50
							13.698.677,53	20,26
Börsengehandelte Wertpapiere							52.839.204,27	78,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	2.700	0	27.700	75,7500	2.098.275,00	3,10
							2.098.275,00	3,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.098.275,00	3,10

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	0	0	1.212	340,8856	413.153,35	0,61
							4.131.533,50	6,10
Nicht notierte Wertpapiere							4.131.533,50	6,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							59.069.012,77	87,33
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A0KAAA7	1,842%	HT1 Funding GmbH FRN Perp.	0	0	500.000	96,2500	481.250,00	0,71
DE000A2DADR6	1,125%	SIXT SE v.17(2021)	0	0	500.000	100,8460	504.230,00	0,75
							985.480,00	1,46
USD								
US912828RY80	1,375%	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2018)	4.500.000	2.500.000	4.500.000	99,5890	3.871.041,61	5,72
							3.871.041,61	5,72
Börsengehandelte Wertpapiere							4.856.521,61	7,18
Anleihen							4.856.521,61	7,18
Wertpapiervermögen							63.925.534,38	94,51

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
	Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/6.700,00	7	5	2		39.215,69	0,06
						39.215,69	0,06
Long-Positionen						39.215,69	0,06
Short-Positionen²⁾							
USD							
	Call on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/7.300,00	5	7	-2		-47.853,50	-0,07
	Put on Nasdaq 100 Index Dezember 2018/6.000,00	5	7	-2		-21.421,78	-0,03
						-69.275,28	-0,10
Short-Positionen						-69.275,28	-0,10
Optionen							
						-30.059,59	-0,04
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	US Dollar Currency Future September 2018	17	8	9		-3.838,43	-0,01
						-3.838,43	-0,01
Long-Positionen						-3.838,43	-0,01
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Performance-Index Future September 2018	16	23	-7		23.778,12	0,04
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	60	100	-40		20.000,00	0,03
						43.778,12	0,07
Short-Positionen						43.778,12	0,07
Terminkontrakte						39.939,69	0,06
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						3.878.237,93	5,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-192.895,66	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						67.620.756,75	100,00

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 2.297.659,15.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future September 2018	9	1.131.462,17	1,67
		1.131.462,17	1,67
Long-Positionen			
		1.131.462,17	1,67
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2018	-7	-2.125.112,50	-3,14
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	-40	-1.340.400,00	-1,98
		-3.465.512,50	-5,12
Short-Positionen			
		-3.465.512,50	-5,12
Terminkontrakte			
		-2.334.050,33	-3,45

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

PRIMA - Globale Werte

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				
Australien				
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	200.000
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	3.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	17.000
Deutschland				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	19.038
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	0	60.000
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	46.994
Vereinigte Staaten von Amerika				
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	13.500
Vereinigtes Königreich				
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	0	150.000
JE00BYVQYS01	IWG Plc.	GBP	0	275.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4TS2	Biotest AG	EUR	0	20.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	17.500
Optionen				
USD				
Put on Alibaba Group Holding Ltd. ADR März 2018/180,00			30	30
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Juni 2018			38	38
DAX Performance-Index Future März 2018			30	30
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018			295	295
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018			55	55
USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018			64	64
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018			56	56
US Dollar Currency Future Juni 2018			25	25
US Dollar Currency Future März 2018			84	96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

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
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Isländische Krone	ISK	1	124,0244
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7141
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3662
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Singapur Dollar	SGD	1	1,5827
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
US-Dollar	USD	1	1,1577

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLW
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,80 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,05 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,89 %
Frankreich	8,64 %
Kanada	8,46 %
Schweiz	7,98 %
Vereinigtes Königreich	7,66 %
Deutschland	5,76 %
Dänemark	5,16 %
Schweden	5,13 %
Japan	4,41 %
Niederlande	2,71 %
Italien	2,49 %
Spanien	2,15 %
Österreich	0,57 %
Norwegen	0,03 %
Wertpapiervermögen	98,04 %
Bankguthaben	2,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,54 %
	100,00 %

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

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	26,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,93 %
Investitionsgüter	11,21 %
Software & Dienste	11,00 %
Versicherungen	9,80 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,47 %
Automobile & Komponenten	3,46 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,06 %
Energie	2,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,74 %
Hardware & Ausrüstung	2,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,38 %
Medien	1,22 %
Groß- und Einzelhandel	1,18 %
Versorgungsbetriebe	1,11 %
Verbraucherdienste	0,51 %
Banken	0,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,20 %
Wertpapiervermögen	98,04 %
Bankguthaben	2,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,54 %
	100,00 %

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

PRIMA - Global Challenges

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	58.813.136,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 46.507.261,14)	
Bankguthaben	1.496.878,43
Dividendenforderungen	48.859,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	39.002,43
Forderungen aus Devisengeschäften	38.100,74
	<u>60.435.976,72</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.695,98
Zinsverbindlichkeiten	-1.626,48
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-38.345,22
Sonstige Passiva ¹⁾	-398.633,64
	<u>-463.301,32</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>59.972.675,40</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.433.541,70 EUR
Umlaufende Anteile	132.136,878
Anteilwert	147,07 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.539.133,70 EUR
Umlaufende Anteile	265.564,894
Anteilwert	152,65 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	2.700	4.200	19.084	630,6000	1.615.156,61	2,69
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	270	0	1.200	2.436,0000	392.328,44	0,65
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.800	3.500	20.882	388,8000	1.089.656,50	1,82
							3.097.141,55	5,16
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	4.002	64,3600	257.568,72	0,43
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	2.000	2.600	11.800	106,1000	1.251.980,00	2,09
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.700	5.500	17.150	106,9000	1.833.335,00	3,06
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	7.700	8,2520	63.540,40	0,11
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	1.060	41,8000	44.308,00	0,07
							3.450.732,12	5,76
Frankreich								
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	0	1.700	71,8000	122.060,00	0,20
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	5.300	5.600	24.811	120,4000	2.987.244,40	4,98
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	6.700	6.780	28.342	73,3200	2.078.035,44	3,46
							5.187.339,84	8,64
Italien								
IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A.	EUR	9.200	9.100	23.958	12,2000	292.287,60	0,49
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	49.000	68.000	336.330	3,5580	1.196.662,14	2,00
							1.488.949,74	2,49
Japan								
JP3835620000	Benesse Corporation	JPY	0	0	10.100	3.905,0000	308.698,55	0,51
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	11.000	14.000	47.500	1.037,0000	385.535,65	0,64
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	0	0	11.799	3.185,0000	294.135,08	0,49
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	10.000	27.000	68.402	1.007,0000	539.126,22	0,90
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	2.390	2.000	8.880	16.150,0000	1.122.477,57	1,87
							2.649.973,07	4,41
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	19.500	16.700	72.628	107,3100	5.076.674,49	8,46
							5.076.674,49	8,46
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	19.600	18.800	86.461	18,8100	1.626.331,41	2,71
							1.626.331,41	2,71

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

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	0	210.000	0,9080	20.108,62	0,03
							20.108,62	0,03
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	990	0	3.290	103,4000	340.186,00	0,57
							340.186,00	0,57
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	93.012	0	93.012	253,2500	2.257.356,47	3,76
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	0	0	19.000	124,5500	226.782,24	0,38
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	5.300	11.000	38.577	161,1000	595.573,96	0,99
							3.079.712,67	5,13
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	400	710	3.473	422,7000	1.270.807,74	2,12
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	1.200	0	7.030	175,9000	1.070.444,08	1,78
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	7.800	9.200	33.400	84,6600	2.447.752,77	4,08
							4.789.004,59	7,98
Spanien								
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	4.900	5.200	22.600	25,1000	567.260,00	0,95
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	63.000	0	63.000	11,3950	717.885,00	1,20
							1.285.145,00	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	18.000	36.000	96.400	15,3100	1.274.841,50	2,13
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	7.800	6.300	21.100	130,2400	2.373.727,22	3,96
US12673P1057	CA Inc.	USD	11.900	11.400	40.357	35,5200	1.238.214,25	2,06
US1264081035	CSX Corporation	USD	32.900	16.500	85.364	63,5900	4.688.863,06	7,82
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	0	0	9.652	29,8200	248.615,91	0,41
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	0	0	5.274	33,9000	154.434,31	0,26
US4581401001	Intel Corporation	USD	3.500	47.800	126.100	49,2500	5.364.451,07	8,94
US4586653044	Interface Inc.	USD	5.700	0	5.700	22,8500	112.503,24	0,19
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	3.200	2.400	6.370	53,2100	292.776,80	0,49
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	10.443	7,7400	69.818,45	0,12
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	6.190	16.400	47.290	140,7100	5.747.754,95	9,58
US9841216081	Xerox Corporation	USD	7.100	9.700	26.820	24,1300	559.010,62	0,93
							22.125.011,38	36,89

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

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	93.767	111.000	383.881	5,0140	2.177.105,90	3,63
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	1.900	3.200	12.403	37,3000	523.280,06	0,87
GB0003452173	FirstGroup Plc.	GBP	0	0	94.200	0,8150	86.837,46	0,14
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	75.964	73.000	210.162	2,9740	706.958,25	1,18
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	73.939	0	73.939	8,7660	733.117,60	1,22
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	743	0	41.607	7,8520	369.526,25	0,62
							4.596.825,52	7,66
Börsengehandelte Wertpapiere							58.813.136,00	98,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine							58.813.136,00	98,04
Wertpapiervermögen							58.813.136,00	98,04
Bankguthaben - Kontokorrent							1.496.878,43	2,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-337.339,03	-0,54
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							59.972.675,40	100,00

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

PRIMA - Globale Challenges

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				
DE0006483001	Linde AG	EUR	800	5.687
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.800	71.380
Schweden				
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	14.100	95.212
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	SEK	76.612	76.612
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	83.012	83.012
Vereinigtes Königreich				
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	15.616	186.516

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
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
US-Dollar	USD	1	1,1577

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „PRIMA“ („Fonds“) wurde auf Initiative der PRIMA Fonds Service GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 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 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der 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 Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds 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. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes 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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 einzelne Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds 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 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 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 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 Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds 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

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilshabern 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 aktuellen 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 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 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.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

