

Halbjahresbericht 2017

IPCConcept

HALBJAHRESBERICHT zum 30. Juni 2017

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

R.C.S. B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
KONSOLIDIERTER 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 2017 bis 30. Juni 2017	12
PRIMA - Global Challenges	14
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	14-15
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
- Vermögensaufstellung	17
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	20
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017	21-23

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
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
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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	114.806.628,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.321.229,37)	
Bankguthaben ¹⁾	7.747.088,82
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	23.132,70
Zinsforderungen	37.766,61
Dividendenforderungen	126.069,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	207.313,62
Forderungen aus Devisengeschäften	69.811,49
	123.017.811,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.080,31
Zinsverbindlichkeiten	-1.689,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-69.712,12
Sonstige Passiva ²⁾	-882.636,85
	-970.118,43
Netto-Fondsvermögen	122.047.693,03

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

PRIMA - Globale Werte

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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⁾

Deutschland	32,68 %
Vereinigtes Königreich	13,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,44 %
Niederlande	7,20 %
Italien	6,18 %
Dänemark	4,39 %
Jersey	4,36 %
Australien	3,61 %
Frankreich	2,49 %
Schweiz	2,41 %
Österreich	1,43 %
Cayman Inseln	0,85 %
Irland	0,58 %
Wertpapiervermögen	89,18 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	11,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

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

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,67 %
Software & Dienste	15,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,55 %
Banken	8,10 %
Groß- und Einzelhandel	7,18 %
Transportwesen	6,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,37 %
Investitionsgüter	4,77 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	3,46 %
Automobile & Komponenten	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,12 %
Hardware & Ausrüstung	1,98 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,13 %
Telekommunikationsdienste	1,00 %
Sonstiges	0,90 %
Wertpapiervermögen	89,18 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	11,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

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

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	49.638.557,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.622.614,15)	
Bankguthaben ¹⁾	6.328.900,34
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	23.132,70
Zinsforderungen	37.766,61
Dividendenforderungen	74.684,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	155.637,48
Forderungen aus Devisengeschäften	30.332,01
	56.289.010,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.433,76
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-30.364,10
Sonstige Passiva ²⁾	-594.866,80
	-635.664,66
Netto-Teilfondsvermögen	55.653.346,00

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.421.715,89 EUR
Umlaufende Anteile	232.769,326
Anteilwert	152,18 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.231.630,11 EUR
Umlaufende Anteile	121.266,495
Anteilwert	166,84 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil EUR vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	0	400.000	7,4800	2.011.563,80	3,61
							2.011.563,80	3,61
Cayman Inseln								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	3.000	179,6300	471.676,15	0,85
							471.676,15	0,85
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	52.000	0	65.500	277,2000	2.441.715,98	4,39
							2.441.715,98	4,39
Deutschland								
DE000A2E4TS2	Biotest AG	EUR	20.000	0	20.000	27,7000	554.000,00	1,00
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	0	30.000	21,5900	647.700,00	1,16
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	501	0	32.407	19,0300	616.705,21	1,11
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	20.000	27,9650	559.300,00	1,00
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	0	0	100.000	10,1200	1.012.000,00	1,82
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	25.000	17,8000	445.000,00	0,80
DE0006053952	Kontron AG	EUR	0	0	200.000	3,1540	630.800,00	1,13
DE0007257503	Metro AG	EUR	0	0	65.000	29,6400	1.926.600,00	3,46
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	0	50.000	18,9000	945.000,00	1,70
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	0	105.000	12,3000	1.291.500,00	2,32
DE0003304002	Software AG	EUR	30.000	0	30.000	38,0300	1.140.900,00	2,05
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	87.532	83.000	61,1300	5.073.790,00	9,12
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	20.000	68,2200	1.364.400,00	2,45
							16.207.695,21	29,12
Frankreich								
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	10.330	0	43.732	30,5000	1.333.826,00	2,40
FR0000071797	Infotel S.A.	EUR	1.008	0	1.008	47,9000	48.283,20	0,09
							1.382.109,20	2,49
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	2.980	0	2.980	122,9900	320.796,67	0,58
							320.796,67	0,58

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute S.p.A.	EUR	0	0	2.010.300	0,8300	1.668.549,00	3,00
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	142.911	12,3900	1.770.667,29	3,18
							3.439.216,29	6,18
Jersey								
JE00BYVQYS01	IWG Plc.	GBP	0	0	450.000	3,2220	1.649.675,73	2,96
JE00BGP63272	Safestyle UK Plc.	GBP	225.141	0	225.141	3,0350	777.452,43	1,40
							2.427.128,16	4,36
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	0	0	16.659	47,8500	797.133,15	1,43
							797.133,15	1,43
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	0	80.000	16,7550	1.340.400,00	2,41
							1.340.400,00	2,41
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	1.800	937,8200	1.477.528,23	2,65
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	3.200	169,3000	474.188,18	0,85
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	7.700	0	7.700	39,2500	264.529,54	0,48
US3156161024	F5 Networks Inc.	USD	2.770	0	2.770	127,3200	308.688,32	0,55
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	25.000	0	25.000	50,2000	1.098.468,27	1,97
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	10.000	20.000	93,5100	1.636.936,54	2,94
							5.260.339,08	9,44
Vereinigtes Königreich								
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	0	0	26.069	38,6000	1.144.912,28	2,06
GB00B61D1Y04	Emis Group Plc.	GBP	29.750	0	29.750	9,1450	309.550,29	0,56
GB00B0MTC970	Hargreaves Services Plc.	GBP	0	0	249.964	3,3600	955.602,50	1,72
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdi	GBP	0	0	500.000	3,0500	1.735.123,45	3,12
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	0	0	184.939	6,9950	1.471.894,77	2,64
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	208.500	0	208.500	4,6400	1.100.739,56	1,98
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	6.450	0	6.450	39,7600	291.787,46	0,52
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	GBP	125.000	0	125.000	3,7730	536.608,26	0,96
							7.546.218,57	13,56
Börsengehandelte Wertpapiere							43.645.992,26	78,42

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil EUR vom NTFV ¹⁾	
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	1.119	0	1.119	358,0822	400.693,98	0,72
							4.006.939,80	7,20
Nicht notierte Wertpapiere							4.006.939,80	7,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine							47.652.932,06	85,62
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2DADR6	1,125% SIXT SE v.17(2021)		500.000	0	500.000	100,6360	503.180,00	0,90
XS1273542867	0,000% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)		0	0	500.000	100,0300	500.150,00	0,90
							1.003.330,00	1,80
Börsengehandelte Wertpapiere							1.003.330,00	1,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1X26E7	2,250% Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2017)		0	0	500.000	100,4590	502.295,00	0,90
DE000A0KAAA7	1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp.		0	0	500.000	96,0000	480.000,00	0,86
							982.295,00	1,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							982.295,00	1,76
Anleihen							1.985.625,00	3,56
Wertpapiervermögen							49.638.557,06	89,18

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
GBP							
	FTSE 100 Index Future September 2017	0	6	-6		12.629,42	0,02
						12.629,42	0,02
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	0	12	-12		10.503,28	0,02
						10.503,28	0,02
Short-Positionen						23.132,70	0,04
Terminkontrakte						23.132,70	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						6.328.900,34	11,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-337.244,10	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						55.653.346,00	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
GBP			
	-6	-497.872,34	-0,89
		-497.872,34	-0,89
USD			
	-12	-1.270.897,16	-2,28
		-1.270.897,16	-2,28
Short-Positionen		-1.768.769,50	-3,17
Terminkontrakte		-1.768.769,50	-3,17

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 2017 bis 30. Juni 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005227201	Biotest AG	EUR	20.000	20.000
DE0005875306	GFK SE	EUR	40.293	91.000
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	10.000
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	EUR	0	5.000
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	0	20.000
Italien				
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	0	1.750.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US37045V1008	General Motors Co.	USD	10.550	10.550
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2DA7B1	i:FAO AG	EUR	0	30.034
DE000A2E4R04	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	83.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0782708456	1,875 % Volkswagen International Finance NV v.12(2017)		0	1.000.000
DE000A0G4X39	6,500 % Wienerberger AG FRN Perp.		0	500.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	65.000	65.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2017		15	15
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017		150	150
GBP				
	FTSE 100 Index Future Juni 2017		8	8
	FTSE 100 Index Future März 2017		25	25
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017		117	117
	US Dollar Currency Future Juni 2017		60	60

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 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4874
Britisches Pfund	GBP	1	0,8789
Dänische Krone	DKK	1	7,4360
Isländische Krone	ISK	1	116,7407
Japanischer Yen	JPY	1	128,6112
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2342
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,8196
Türkische Lira	TRY	1	4,0191
US-Dollar	USD	1	1,1425

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	30,68 %
Deutschland	19,21 %
Vereinigtes Königreich	8,60 %
Schweiz	7,32 %
Kanada	7,13 %
Frankreich	6,36 %
Schweden	5,15 %
Dänemark	4,62 %
Japan	3,91 %
Italien	2,17 %
Niederlande	1,57 %
Spanien	0,86 %
Österreich	0,54 %
Norwegen	0,03 %
Wertpapiervermögen	98,15 %
Bankguthaben	2,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

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

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	21,51 %
Software & Dienste	16,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,86 %
Investitionsgüter	10,00 %
Versicherungen	9,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,72 %
Automobile & Komponenten	3,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,87 %
Energie	2,77 %
Medien	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,50 %
Hardware & Ausrüstung	2,17 %
Groß- und Einzelhandel	1,09 %
Versorgungsbetriebe	0,87 %
Verbraucherdienste	0,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Banken	0,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,21 %
Wertpapiervermögen	98,15 %
Bankguthaben	2,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	65.168.071,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.698.615,22)	
Bankguthaben ¹⁾	1.418.188,48
Dividendenforderungen	51.385,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	51.676,14
Forderungen aus Devisengeschäften	39.479,48
	<u>66.728.800,80</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.646,55
Zinsverbindlichkeiten	-1.689,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-39.348,02
Sonstige Passiva ²⁾	-287.770,05
	<u>-334.453,77</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>66.394.347,03</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.875.162,77 EUR
Umlaufende Anteile	167.668,406
Anteilwert	136,43 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.519.184,26 EUR
Umlaufende Anteile	309.147,597
Anteilwert	140,77 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

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	2.800	0	18.584	546,0000	1.364.559,44	2,06
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	930	0	930	1.440,0000	180.096,83	0,27
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	1.900	0	19.582	577,0000	1.519.474,72	2,29
							3.064.130,99	4,62
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	3.502	69,0300	241.743,06	0,36
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	10.700	0	10.700	105,0000	1.123.500,00	1,69
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.500	0	15.750	120,9500	1.904.962,50	2,87
DE0006483001	Linde AG	EUR	2.800	0	17.587	167,4000	2.944.063,80	4,43
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	7.700	10,5400	81.158,00	0,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.700	2.689	70.500	90,8900	6.407.745,00	9,65
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	1.060	56,1500	59.519,00	0,09
							12.762.691,36	19,21
Frankreich								
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	0	1.700	86,0000	146.200,00	0,22
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.447	0	23.011	78,0600	1.796.238,66	2,71
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	4.900	0	28.522	79,7700	2.275.199,94	3,43
							4.217.638,60	6,36
Italien								
IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A.	EUR	0	0	15.858	11,0000	174.438,00	0,26
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	48.000	44.000	326.330	3,8860	1.268.118,38	1,91
							1.442.556,38	2,17
Japan								
JP3835620000	Benesse Corporation	JPY	2.100	0	10.100	4.290,0000	336.899,12	0,51
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	10.000	0	50.500	928,0000	364.385,06	0,55
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	0	0	9.399	3.090,0000	225.819,45	0,34
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	6.600	0	65.402	986,0000	501.405,57	0,76
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	1.100	0	8.490	17.600,0000	1.161.827,27	1,75
							2.590.336,47	3,91

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	7.900	2.000	66.628	105,4500	4.735.087,34	7,13
							4.735.087,34	7,13
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	11.000	0	83.361	12,5100	1.042.846,11	1,57
							1.042.846,11	1,57
Norwegen								
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	0	210.000	1,0600	23.222,09	0,03
							23.222,09	0,03
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	2.300	0	2.300	156,6000	360.180,00	0,54
							360.180,00	0,54
Schweden								
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	8.100	0	75.112	325,4000	2.522.597,25	3,80
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	19.000	0	19.000	133,0000	260.811,23	0,39
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	2.600	0	35.977	171,1000	635.325,08	0,96
							3.418.733,56	5,15
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	510	0	3.463	446,0000	1.412.822,91	2,13
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	520	0	5.830	156,5000	834.609,40	1,26
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	3.800	0	32.510	87,8000	2.611.030,00	3,93
							4.858.462,31	7,32
Spanien								
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	3.800	0	22.900	24,9800	572.042,00	0,86
							572.042,00	0,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	21.000	0	84.400	12,6000	930.800,88	1,40
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	1.900	0	19.600	101,3900	1.739.382,06	2,62
US12673P1057	CA Inc.	USD	6.400	0	39.857	34,2700	1.195.535,57	1,80
US1264081035	CSX Corporation	USD	0	5.152	70.464	53,8200	3.319.363,22	5,00
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	1.600	0	9.652	35,7600	302.105,49	0,46
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	0	0	5.274	30,3500	140.101,44	0,21
US4581401001	Intel Corporation	USD	22.400	2.960	197.400	33,5400	5.795.007,44	8,73
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	0	3.870	59,0000	199.851,20	0,30

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	10.443	9,4900	86.743,17	0,13
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	4.500	1.698	64.500	107,8900	6.090.945,30	9,17
US9841216081	Xerox Corporation	USD	22.420	0	22.420	29,1200	571.440,18	0,86
							20.371.275,95	30,68
Vereinigtes Königreich								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	51.759	1	375.118	5,3050	2.264.195,01	3,41
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	3.000	0	13.703	31,9300	497.823,18	0,75
GB0003452173	FirstGroup Plc.	GBP	0	0	94.200	1,2700	136.117,87	0,21
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	27.636	0	207.198	3,0640	722.328,67	1,09
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	8.200	0	39.636	8,4450	380.846,54	0,57
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	15.000	0	151.900	9,8800	1.707.557,17	2,57
							5.708.868,44	8,60
Börsengehandelte Wertpapiere							65.168.071,60	98,15
Aktien, Anrechte und Genussscheine							65.168.071,60	98,15
Wertpapiervermögen							65.168.071,60	98,15
Bankguthaben - Kontokorrent							1.418.188,48	2,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-191.913,05	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							66.394.347,03	100,00

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

PRIMA - Global Challenges

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

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Japan				
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	0	31.050
Spanien				
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	22.299
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9841211033	Xerox Corporation	USD	8.600	89.681
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	52.000	783.246
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	GBP	0	86.934
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2067871036	Conduent Inc.	USD	16.216	16.216

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8789
Dänische Krone	DKK	1	7,4360
Japanischer Yen	JPY	1	128,6112
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4838
Norwegische Krone	NOK	1	9,5857
Schwedische Krone	SEK	1	9,6890
Schweizer Franken	CHF	1	1,0932
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,8196
US-Dollar	USD	1	1,1425

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „PRIMA“ („Fonds“) 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 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 BUCHHALTUNGSGRUNDSÄTZE; 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 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 einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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 Devisen-transaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- i) Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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 bezog 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 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 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 vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche 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

Mit Wirkung vom 20. Februar 2017 wurde für die folgenden Anteilsklassen ein Split von 1:1000 vorgenommen:

- PRIMA - Globale Werte G, ISIN LU0215934513, WKN A0D9KE
- PRIMA - Global Challenges G, ISIN LU0254565566, WKN A0JMLW

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Berichtszeitraum eingetreten.

