

Halbjahresbericht 2016

IPCConcept

HALBJAHRESBERICHT zum 30. Juni 2016

PRIMA

Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) gemäß Teil 1 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	4
KONSOLIDIRTER HALBJAHRESBERICHT DES PRIMA	6
PRIMA - Globale Werte	7
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	7-8
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	9
- Vermögensaufstellung	10
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016	14
PRIMA - Global Challenges	16
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	16-17
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	18
- Vermögensaufstellung	19
- Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016	22
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016	23-25

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.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

Ralf Bringmann
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

VERWAHRSTELLE

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

REGISTER-, TRANSFERSTELLE UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

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 Luxembourg

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

- 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 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	95.657.559,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 90.835.643,03)	
Optionen	21.500,00
Bankguthaben	8.266.596,71
Zinsforderungen	77.852,18
Dividendenforderungen	76.638,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	90.537,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	570.576,94
Forderungen aus Devisengeschäften	37.739,10
	104.798.999,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-92.224,17
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-80.000,00
Zinsverbindlichkeiten	-17.322,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-130.725,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-37.707,51
Sonstige Passiva ¹⁾	-165.803,61
	-523.783,16
Netto-Fondsvermögen	104.275.216,81

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	47,08 %
Italien	10,77 %
Großbritannien	5,77 %
Australien	4,84 %
Niederlande	4,78 %
Schweiz	3,63 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,44 %
Österreich	2,70 %
Frankreich	1,70 %
Cayman Inseln	1,11 %
Kanada	0,22 %
Wertpapiervermögen	86,04 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,20 %
Bankguthaben	12,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,35 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

PRIMA - Globale Werte

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,00 %
Software & Dienste	9,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,80 %
Investitionsgüter	7,61 %
Groß- und Einzelhandel	7,05 %
Automobile & Komponenten	5,73 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,39 %
Hardware & Ausrüstung	4,05 %
Transportwesen	3,66 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,59 %
Energie	2,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,05 %
Versicherungen	1,51 %
Banken	1,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,38 %
Telekommunikationsdienste	1,16 %
Wertpapiervermögen	86,04 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,20 %
Bankguthaben	12,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,35 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.558.902,67)	34.544.201,14
Optionen	21.500,00
Bankguthaben	5.122.601,17
Zinsforderungen	77.852,18
Dividendenforderungen	24.118,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	85.456,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	570.576,94
	<u>40.446.307,16</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.309,14
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-80.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-130.725,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-69.362,75
	<u>-304.396,89</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>40.141.910,27</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.590.196,50 EUR
Umlaufende Anteile	172.560,284
Anteilwert	125,12 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.551.713,77 EUR
Umlaufende Anteile	136,071
Anteilwert	136.338,48 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	39.285	600.000	4,8300	1.941.578,45	4,84
							1.941.578,45	4,84
Cayman Inseln								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	2.000	3.000	3.000	164,4100	444.271,30	1,11
							444.271,30	1,11
Deutschland								
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	40.000	10.000	30.000	13,6500	409.500,00	1,02
DE0005407506	CENTROTEC Sustainable AG	EUR	0	0	31.906	13,1080	418.223,85	1,04
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	20.000	0	20.000	23,2050	464.100,00	1,16
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	0	10.000	100.000	10,3800	1.038.000,00	2,59
DE0005875306	GfK AG	EUR	0	0	50.707	35,6000	1.805.169,20	4,50
DE0006084403	Hornbach Baumarkt AG	EUR	0	0	10.000	24,1500	241.500,00	0,60
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co. KGaA	EUR	0	0	5.000	60,5100	302.550,00	0,75
DE0006224520	i:FAO AG	EUR	30.034	0	30.034	27,1000	813.921,40	2,03
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	25.000	0	25.000	14,5000	362.500,00	0,90
DE0006053952	Kontron AG	EUR	0	0	200.000	2,7650	553.000,00	1,38
DE0006483001	Linde AG	EUR	8.000	6.000	5.000	124,5000	622.500,00	1,55
DE0007257503	Metro AG	EUR	10.000	0	65.000	27,1300	1.763.450,00	4,39
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing AG	EUR	0	0	50.000	18,6000	930.000,00	2,32
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	0	105.000	10,8000	1.134.000,00	2,82
DE0003304002	Software AG	EUR	0	45.000	30.000	29,7450	892.350,00	2,22
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	101.000	13.468	87.532	45,7700	4.006.339,64	9,98
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	23.248	3.248	20.000	20,3000	406.000,00	1,01
DE0007507501	Washtec AG	EUR	0	5.000	20.000	31,0000	620.000,00	1,54
							16.783.104,09	41,80
Frankreich								
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	33.402	0	33.402	20,4000	681.400,80	1,70
							681.400,80	1,70
Großbritannien								
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	26.069	0	26.069	30,1300	957.059,79	2,38
GB00B0MTC970	Hargreaves Services Plc.	GBP	0	36	249.964	1,7700	539.096,23	1,34
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holding	GBP	0	0	500.000	1,3500	822.468,62	2,05
							2.318.624,64	5,77

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 2016

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	2.010.300	0	2.010.300	0,4713	947.454,39	2,36
IT0001353140	Exor S.p.A.	EUR	10.244	0	10.244	32,2700	330.573,88	0,82
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	11.993	0	142.911	7,7000	1.100.414,70	2,74
IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica S.p.A.	EUR	35.000	20.000	100.000	8,9750	897.500,00	2,24
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	0	0	1.750.000	0,5995	1.049.125,00	2,61
							4.325.067,97	10,77
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	16.659	0	16.659	34,7950	579.649,91	1,44
							579.649,91	1,44
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	50.000	0	50.000	15,7000	785.000,00	1,96
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	CHF	0	0	500	1.461,0000	671.477,16	1,67
							1.456.477,16	3,63
Vereinigte Staaten von Amerika								
US84651P1003	Spark Networks Inc.	USD	80.497	13.174	186.826	1,4299	240.625,56	0,60
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	10.000	13.000	15.000	84,4900	1.141.551,07	2,84
							1.382.176,63	3,44
Börsengehandelte Wertpapiere							29.912.350,95	74,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							29.912.350,95	74,50
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0269270566	5,527% Gothaer Allgemeine Versicherungs AG FRN v.06(2026)		0	0	600.000	101,2500	607.500,00	1,51
XS1273542867	0,012% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)		500.000	0	500.000	99,6020	498.010,00	1,24
XS0782708456	1,875% Volkswagen International Finance NV v.12(2017)		1.000.000	0	1.000.000	101,5210	1.015.210,00	2,53
DE000A0G4X39	6,500% Wienerberger AG FRN Perp.		500.000	0	500.000	101,5000	507.500,00	1,26
							2.628.220,00	6,54

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US822582AZ51	0,900% Shell International Finance BV v.13(2016)	1.500.000	500.000	1.000.000	100,0670	901.342,10	2,25
						901.342,10	2,25
Börsengehandelte Wertpapiere						3.529.562,10	8,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1X26E7	2,250% Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2017)	1.000.000	500.000	500.000	102,4115	512.057,50	1,28
DE000A0KAAA7	6,352% HT1 Funding GmbH FRN Perp.	500.000	0	500.000	100,0000	500.000,00	1,25
						1.012.057,50	2,53
USD							
US89114QAK40	1,500% Toronto-Dominion Bank v.13(2016)	0	400.000	100.000	100,1740	90.230,59	0,22
						90.230,59	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.102.288,09	2,75
Anleihen						4.631.850,19	11,54
Wertpapiervermögen						34.544.201,14	86,04
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on Euro Stoxx 50 September 2016/3.300,00		500	0	500		21.500,00	0,05
						21.500,00	0,05
Long-Positionen						21.500,00	0,05
Optionen						21.500,00	0,05
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016		0	125	-125		-80.000,00	-0,20
						-80.000,00	-0,20
Short-Positionen						-80.000,00	-0,20
Terminkontrakte						-80.000,00	-0,20
Bankguthaben - Kontokorrent						5.122.601,17	12,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						533.607,96	1,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						40.141.910,27	100,00

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

PRIMA - Globale Werte

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	-125	-3.523.750,00	-8,78
		-3.523.750,00	-8,78
Short-Positionen		-3.523.750,00	-8,78
Terminkontrakte		-3.523.750,00	-8,78

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 2016 bis 30. Juni 2016

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				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	5.000	5.000
Deutschland				
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	5.950	5.950
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	7.500
DE000KC01000	Klöckner & Co. SE	EUR	0	114.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	4.500
Frankreich				
FR0004159473	Maisons France Confort S.A.	EUR	0	10.140
Großbritannien				
GB0002335270	Croda International Plc.	GBP	0	27.000
GB0001826634	Diploma PLC	GBP	2.878	2.878
GB00B12RQD06	H&T Group Plc.	GBP	0	14.024
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	990	50.990
Russland				
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	100.000
Südkorea				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.900	6.500
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	5.000	5.000
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties Inc.	USD	0	69.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	18.000	18.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	24.000	24.000
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	3.000	3.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Großbritannien				
GB00B669WX96	Rolls Royce Holdings Plc. - C Shares -	GBP	0	5.562.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
XS0790004344	4,750 % General Electric Capital Australia Funding Proberity Ltd. EMTN v.12(2016)		0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR			
XS0877622380	1,000 % BMW Finance NV v.13(2016)	1.000.000	1.000.000
DE000A1R0683	1,000 % Daimler AG EMTN v.13(2016)	0	1.000.000
USD			
US87938WAN39	3,992 % Telefonica Emisiones SAU v.11(2016)	0	1.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on DAX Performance-Index September 2016/10.500,00	0	60
	Put on Euro Stoxx 50 September 2016/2.800,00	150	150
USD			
	Put on Nasdaq 100 Index September 2016/4.200,00	0	7
	Put on S&P 500 Index Juni 2016/1.900,00	240	240
	Put on S&P 500 Index September 2016/1.850,00	120	120
	Put on S&P 500 Index September 2016/1.950,00	0	13
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2016	133	133
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016	125	125
USD			
	Euro Currency Future März 2016	30	30
Devisenkurse			
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.			
Australischer Dollar	AUD	1	1,4926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Isländische Krone	ISK	1	136,9099
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4193
Schwedische Krone	SEK	1	9,4312
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4337
Türkische Lira	TRY	1	3,2089
US-Dollar	USD	1	1,1102

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 Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLW
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,80 % p.a. bis zu zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	bis zu 1,05 % p.a. bis zu 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	27,06 %
Großbritannien	16,17 %
Deutschland	15,80 %
Japan	7,61 %
Schweiz	6,47 %
Frankreich	5,01 %
Kanada	4,98 %
Dänemark	3,72 %
Schweden	3,53 %
Italien	2,79 %
Spanien	1,56 %
Niederlande	0,56 %
Norwegen	0,05 %
Wertpapiervermögen	95,31 %
Bankguthaben	4,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

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

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	21,02 %
Software & Dienste	15,82 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,13 %
Investitionsgüter	8,58 %
Telekommunikationsdienste	6,37 %
Versicherungen	6,27 %
Medien	4,80 %
Versorgungsbetriebe	4,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,88 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,67 %
Automobile & Komponenten	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,13 %
Groß- und Einzelhandel	1,24 %
Hardware & Ausrüstung	1,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,54 %
Verbraucherdienste	0,27 %
Banken	0,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,19 %
Wertpapiervermögen	95,31 %
Bankguthaben	4,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	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 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.276.740,36)	61.113.358,77
Bankguthaben	3.143.995,54
Dividendenforderungen	52.519,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.080,38
Forderungen aus Devisengeschäften	37.739,10
	<u>64.352.692,81</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-67.915,03
Zinsverbindlichkeiten	-17.322,87
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-37.707,51
Sonstige Passiva ²⁾	-96.440,86
	<u>-219.386,27</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>64.133.306,54</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.664.224,94 EUR
Umlaufende Anteile	176.375,212
Anteilwert	117,16 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.469.081,60 EUR
Umlaufende Anteile	360,656
Anteilwert	120.527,82 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

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	3.000	1.400	17.784	495,8000	1.185.456,54	1,85
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	2.600	0	20.082	444,9000	1.201.210,26	1,87
							2.386.666,80	3,72
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	3.502	41,5400	145.473,08	0,23
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.900	0	15.850	107,9500	1.711.007,50	2,67
DE0006483001	Linde AG	EUR	2.500	1.670	15.387	124,5000	1.915.681,50	2,99
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	6.300	25,2550	159.106,50	0,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.000	13.800	90.589	67,7200	6.134.687,08	9,57
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	1.060	55,8100	59.158,60	0,09
							10.125.114,26	15,80
Frankreich								
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	0	1.700	70,4000	119.680,00	0,19
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.700	1.200	21.564	67,0200	1.445.219,28	2,25
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	3.600	2.600	24.122	68,3300	1.648.256,26	2,57
							3.213.155,54	5,01
Großbritannien								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	51.000	26.000	337.360	3,9160	1.609.725,55	2,51
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	0	0	10.703	25,5000	332.553,31	0,52
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	370.743	43.000	815.246	4,1155	4.088.150,25	6,37
GB0003452173	FirstGroup Plc.	GBP	0	0	94.200	0,9825	112.771,41	0,18
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	48.000	32.000	200.562	3,2600	796.676,15	1,24
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	0	0	31.436	9,2000	352.395,76	0,55
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	GBP	11.300	6.800	91.334	13,5100	1.503.499,87	2,34
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	18.900	0	151.900	8,5300	1.578.782,75	2,46
							10.374.555,05	16,17
Italien								
IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A.	EUR	0	0	15.858	10,0700	159.690,06	0,25
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	36.000	0	312.330	5,2150	1.628.800,95	2,54
							1.788.491,01	2,79
Japan								
JP3835620000	Benesse Corporation	JPY	0	0	8.000	2.435,0000	170.967,48	0,27
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	6.500	2.860	33.250	9.468,0000	2.762.959,04	4,31
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	0	0	40.500	742,0000	263.744,54	0,41
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	0	0	9.399	2.301,0000	189.811,63	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 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan (Fortsetzung)								
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	0	0	58.802	878,0000	453.117,84	0,71
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	1.100	1.000	7.600	15.510,0000	1.034.546,31	1,61
							4.875.146,84	7,61
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	6.400	3.700	60.628	76,0200	3.195.106,11	4,98
							3.195.106,11	4,98
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	0	0	70.361	5,1070	359.333,63	0,56
							359.333,63	0,56
Norwegen								
NO0010112675	REC Silicon ASA	NOK	0	0	210.000	1,4770	33.294,33	0,05
							33.294,33	0,05
Schweden								
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	16.100	6.300	76.512	210,9000	1.710.957,33	2,67
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	4.500	0	38.377	135,3000	550.556,46	0,86
							2.261.513,79	3,53
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	220	0	3.173	368,8000	1.075.652,54	1,68
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	5.500	0	5.500	130,1000	657.735,09	1,03
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	4.210	1.900	31.310	83,8500	2.413.221,34	3,76
							4.146.608,97	6,47
Spanien								
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	2.700	0	21.400	27,7450	593.743,00	0,93
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	0	0	23.399	17,2650	403.983,74	0,63
							997.726,74	1,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	0	70.200	5,1300	324.379,39	0,51
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	2.100	1.100	18.900	53,2200	906.015,13	1,41
US12673P1057	CA Inc.	USD	0	0	34.757	32,2500	1.009.649,84	1,57
US1264081035	CSX Corporation	USD	12.000	0	85.616	25,6800	1.980.380,90	3,09
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	0	0	8.052	47,8000	346.681,32	0,54
US6005441000	Herman Miller Inc.	USD	0	0	5.274	29,1400	138.429,44	0,22
US4581401001	Intel Corporation	USD	38.000	29.100	218.260	31,9300	6.277.284,99	9,79

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 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	0	3.870	42,9900	149.857,05	0,23
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	10.443	15,2100	143.071,55	0,22
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	11.419	7.150	69.813	86,2800	5.425.568,04	8,46
US9841211033	Xerox Corporation	USD	31.200	40.000	79.081	9,2000	655.328,05	1,02
							17.356.645,70	27,06
Börsengehandelte Wertpapiere							61.113.358,77	95,31
Aktien, Anrechte und Genussscheine							61.113.358,77	95,31
Wertpapiervermögen							61.113.358,77	95,31
Bankguthaben - Kontokorrent							3.143.995,54	4,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-124.047,77	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.133.306,54	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 2016 bis 30. Juni 2016

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				
DE000A2BPWM9	Vossloh AG BZR 14.06.16	EUR	1.060	1.060
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	47.500
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2016		70	70
	DAX Performance-Index Future März 2016		235	235
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.				
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
	Dänische Krone	DKK	1	7,4379
	Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4425
	Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
	Schwedische Krone	SEK	1	9,4312
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
	Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4337
	US-Dollar	USD	1	1,1102

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

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, Récueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. April 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 20. April 2016 im Mémorial 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, Luxembourg. 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 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg 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 vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente 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.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

- 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 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 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.
- 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.

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

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

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

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Berichtszeitraum eingetreten.

