

Fortezza Finanz

mit dem Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

R.C.S. Luxembourg K414

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

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

Inhaltsverzeichnis

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	2-3
Zusammensetzung des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	5
Zu- und Abgänge des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht und der 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 danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilscheinklasse R	Anteilscheinklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1T6TT	A1T6TU
ISIN-Code:	LU0905832985	LU0905833017
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. 650 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,11 % p.a. zzgl. 650 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	30,81 %
Schweiz	17,02 %
Vereinigtes Königreich	13,92 %
Frankreich	11,19 %
Niederlande	5,71 %
Norwegen	4,16 %
Schweden	2,22 %
Österreich	1,76 %
Italien	1,40 %
Wertpapiervermögen	88,19 %
Optionen	-0,81 %
Bankguthaben	13,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	23,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,88 %
Software & Dienste	11,95 %
Hardware & Ausrüstung	10,29 %
Automobile & Komponenten	5,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,34 %
Groß- und Einzelhandel	5,19 %
Transportwesen	4,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,18 %
Medien	3,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,76 %
Verbraucherdienste	0,99 %
Wertpapiervermögen	88,19 %
Optionen	-0,81 %
Bankguthaben	13,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	79.860.753,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.375.307,82)	
Bankguthaben	11.870.877,37
Dividendenforderungen	147.047,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	549.988,13
Forderungen aus Devisengeschäften	78.099,00
	<u>92.506.765,99</u>
Optionen	-737.552,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-45.321,81
Zinsverbindlichkeiten	-12.848,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-938.854,45
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-78.221,56
Sonstige Passiva ¹⁾	-119.295,62
	<u>-1.932.094,94</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>90.574.671,05</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilscheinklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.970.604,09 EUR
Umlaufende Anteile	136.131,578
Anteilwert	242,20 EUR

Anteilscheinklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.604.066,96 EUR
Umlaufende Anteile	231.267,596
Anteilwert	249,08 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	20.000	42.000	72.000	43,5400	3.134.880,00	3,46
DE0005654933	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	0	6.000	38.000	94,6000	3.594.800,00	3,97
DE0005859698	InVision AG	EUR	24.000	0	136.000	22,7000	3.087.200,00	3,41
DE0006775505	NORDWEST Handel AG	EUR	15.000	0	78.725	21,6000	1.700.460,00	1,88
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	80.000	120.000	120.000	11,1400	1.336.800,00	1,48
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	60.000	28.000	300.000	12,0000	3.600.000,00	3,97
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	EUR	160.000	60.000	440.000	6,8100	2.996.400,00	3,31
							19.450.540,00	21,48
Frankreich								
FR0004155000	EMME S.A. - Editions Multi Media Electroniques	EUR	0	298.732	840.000	3,3400	2.805.600,00	3,10
FR0004156297	Linedata Services S.A.	EUR	0	0	30.000	35,3500	1.060.500,00	1,17
FR0000120560	Neopost S.A. ²⁾	EUR	90.000	50.000	100.000	22,8200	2.282.000,00	2,52
							6.148.100,00	6,79
Italien								
IT0003126783	Cementir Holding S.p.A.	EUR	0	60.000	140.000	6,7700	947.800,00	1,05
							947.800,00	1,05
Niederlande								
NL0011872650	Basic-Fit NV	EUR	0	93.000	32.000	28,0500	897.600,00	0,99
NL0000440311	Holland Colours NV	EUR	0	0	48.000	89,0000	4.272.000,00	4,72
							5.169.600,00	5,71
Norwegen								
NO0010792625	Fjord1 ASA	NOK	1.000.000	320.000	680.000	52,6000	3.772.001,05	4,16
							3.772.001,05	4,16
Österreich								
AT0000A18XM4	ams AG ²⁾	CHF	55.000	30.000	25.000	73,8400	1.597.991,69	1,76
							1.597.991,69	1,76

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0009664253	Instalco Intressenter AB	SEK	360.000	0	360.000	58,2000	2.007.877,41	2,22
							2.007.877,41	2,22
Schweiz								
CH0028422100	Bellevue Group AG	CHF	0	60.000	40.000	22,9000	792.936,29	0,88
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	18.000	132.000	16,4200	2.167.440,00	2,39
CH0003390066	Mikron Holding AG	CHF	260.000	0	440.000	9,7200	3.702.216,07	4,09
CH0003671440	Rieter Holding AG	CHF	7.000	1.000	12.000	165,0000	1.713.988,92	1,89
CH0009062099	Schaffner Holding AG	CHF	1.800	0	25.000	325,0000	7.033.414,13	7,77
							15.409.995,41	17,02
Vereinigtes Königreich								
GB0000280353	Alumasc Group PLC	GBP	860.000	0	1.600.000	1,3500	2.443.162,54	2,70
GB00B0358N07	Empresaria Group Plc.	GBP	0	0	1.000.000	0,7350	831.353,92	0,92
GB00B3ZP1526	Gama Aviation Plc.	GBP	0	219.041	598.574	2,0400	1.381.168,37	1,52
GB00B07W3X22	Interquest Group Plc.	GBP	0	1.366.667	2.493.333	0,1300	366.625,14	0,40
GB0001528156	Interserve Plc.	GBP	1.000.000	305.274	2.494.726	0,6240	1.760.783,87	1,94
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	621.908	0	1.000.000	3,4900	3.947.517,25	4,36
GB00B040L800	Staffline Group Plc.	GBP	180.000	0	180.000	9,2600	1.885.307,09	2,08
							12.615.918,18	13,92
Börsengehandelte Wertpapiere							67.119.823,74	74,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0D88T9	MAX21 AG	EUR	3.000	0	903.000	1,3100	1.182.930,00	1,31
DE0005130108	msg life AG	EUR	0	0	860.000	2,7600	2.373.600,00	2,62
DE000A0KD0F7	Muehlhan AG	EUR	0	0	1.400.000	2,8500	3.990.000,00	4,41
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	0	136.000	200.000	4,4700	894.000,00	0,99
							8.440.530,00	9,33
Frankreich								
FR0010202606	Sidetrade	EUR	4.000	0	64.000	62,2000	3.980.800,00	4,40
							3.980.800,00	4,40

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0004997984	Piteco S.p.A.	EUR	0	132.000	68.000	4,7000	319.600,00	0,35
							319.600,00	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.740.930,00	14,08
Aktien, Anrechte und Genusscheine							79.860.753,74	88,19
Wertpapiervermögen							79.860.753,74	88,19
Optionen								
Short-Positionen²⁾								
CHF								
	Call on ams AG August 2018/76,00		0	250	-250		-88.729,22	-0,10
	Put on ams AG August 2018/76,00		0	250	-250		-136.772,85	-0,15
	Put on ams AG Juli 2018/88,00		0	250	-250		-311.850,76	-0,34
							-537.352,83	-0,59
EUR								
	Call on Neopost S.A. Juli 2018/22,00		0	400	-400		-48.000,00	-0,05
	Call on Neopost S.A. Juli 2018/23,00		0	400	-400		-22.800,00	-0,03
	Put on Anima Holding S.p.A. August 2018/4,60		0	400	-400		-83.800,00	-0,09
	Put on Neopost S.A. Juli 2018/22,00		0	400	-400		-15.600,00	-0,02
	Put on Neopost S.A. Juli 2018/23,00		0	400	-400		-30.000,00	-0,03
							-200.200,00	-0,22
Short-Positionen²⁾							-737.552,83	-0,81
Optionen							-737.552,83	-0,81
Bankguthaben - Kontokorrent							11.870.877,37	13,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-419.407,23	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							90.574.671,05	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 9.725.622,49.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

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				
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	0	40.000
Frankreich				
FR0013258589	Antalis International S.A.	EUR	0	1.640.000
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	0	32.000
FR0000072399	Le Belier S.A.	EUR	0	80.000
Italien				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	0	400.000
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	160.000
Norwegen				
NO0010781743	Saferoad Holding ASA	NOK	800.000	800.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BM4NR742	Flowtech FluidPower Plc.	GBP	0	593.625
JE00BGP63272	Safestyle UK Plc.	GBP	200.000	1.400.000
GB00BRF0TJ56	ScS Group Plc.	GBP	11.850	671.850
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Frankreich				
FR0000033888	Gevelot S.A.	EUR	0	4.800
Irland				
IE0007214426	CPL Resources Plc.	EUR	0	269.504
Optionen				
CHF				
	Call on ams AG Juni 2018/86,00		300	300
	Put on ams AG April 2018/105,00		250	250
	Put on ams AG Juni 2018/86,00		300	300
	Put on ams AG Mai 2018/100,00		250	250
	Put on ams AG März 2018/88,00		250	250
	Put on ams AG März 2018/90,00		250	250

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR			
	Call on Schaeffler AG März 2018/14,00	800	800
	Put on Bilfinger SE Juni 2018/38,50	280	280
	Put on Neopost S.A. April 2018/23,00	600	600
	Put on Neopost S.A. Januar 2018/25,00	600	0
	Put on Neopost S.A. Januar 2018/29,00	300	0
	Put on Schaeffler AG April 2018/13,50	800	800
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	40	40
	DAX Performance-Index Future März 2018	40	40

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
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Fortezza Finanz“ wurde auf Initiative der Fortezza Finanz AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 15. Mai 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 25. Juni 2013 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 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Fortezza Finanz“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung 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. Luxembourg B 82.183 eingetragen.

Da der Fonds Fortezza Finanz zum 30. Juni 2018 nur aus einem Teilfonds, dem Fortezza Finanz - Aktienwerk, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Fortezza Finanz - Aktienwerk gleichzeitig die konsolidierte, obengenannte Aufstellung des Fonds Fortezza Finanz.

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 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 in 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

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.

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 überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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.

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 Anteilinhabern 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

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Es ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen: 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
Informationsstelle: Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Fondsmanager:	Fortezza Finanz AG Hauptmarkt 16 D-90403 Nürnberg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

Vertriebsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

Fortezza Finanz AG

Hauptmarkt 16
D-90403 Nürnberg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

**Zusätzliche Angaben für die
Republik Österreich:**

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

