



# BCDI - Aktienfonds

R.C.S. Luxembourg K1336

Halbjahresbericht 30. September 2017

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)

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82.183

# BCDI-Aktienfonds

## Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BCDI-Aktienfonds	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds BCDI-Aktienfonds	Seite	3
Vermögensaufstellung des Teilfonds BCDI-Aktienfonds	Seite	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. September 2017	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	10

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen 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.

# BCDI-Aktienfonds

Halbjahresbericht  
10. Oktober 2016 - 30. September 2017 <sup>1)</sup>

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

	Anteilklasse TM <sup>1)</sup>	Anteilklasse R <sup>1)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A2AQJY	A2AQJX
ISIN-Code:	LU1480526547	LU1480526463
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a. zzgl. 1.100 Euro p.M. Fixum für den Fonds	1,91 % p.a. zzgl. 1.100 Euro p. M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	54,25 %
Vereinigtes Königreich	19,11 %
Deutschland	7,91 %
Schweiz	7,73 %
Spanien	3,84 %
Frankreich	3,74 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben	3,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Lebensmittel, Getränke & Tabak	26,53 %
Groß- und Einzelhandel	16,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11,06 %
Investitionsgüter	8,02 %
Verbraucherdienste	7,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,13 %
Software & Dienste	4,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,90 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben	3,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Die erste Anteilwertberechnung der Anteilsklasse R fand am 2. November 2016 und für die Anteilsklasse TM am 3. Januar 2017 statt.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BCDI-Aktienfonds

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	92.079.521,22
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.283.350,05)	
Bankguthaben	3.227.101,93
Dividendenforderungen	121.828,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	242.659,15
Forderungen aus Devisengeschäften	17.975,86
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	17.016,79
	<hr/> <b>95.706.103,12</b> <hr/>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-185.669,07
Zinsverbindlichkeiten	-4.086,01
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-17.930,24
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-139.923,81
	<hr/> <b>-347.609,13</b> <hr/>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<hr/> <b>95.358.493,99</b> <hr/>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse TM	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	93.874.068,92 EUR
Umlaufende Anteile	938.534,270
Anteilwert	100,02 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.484.425,07 EUR
Umlaufende Anteile	15.678,727
Anteilwert	94,68 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BCDI-Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	55.854	1.114	54.740	73,2400	4.009.157,60	4,20
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	51.956	0	51.956	68,0900	3.537.684,04	3,71
							<b>7.546.841,64</b>	<b>7,91</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	34.515	0	34.515	103,3500	3.567.125,25	3,74
							<b>3.567.125,25</b>	<b>3,74</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	734	0	734	5.545,0000	3.555.542,94	3,73
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	53.865	0	53.865	81,0500	3.813.888,57	4,00
							<b>7.369.431,51</b>	<b>7,73</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	120.090	4.688	115.402	31,7100	3.659.397,42	3,84
							<b>3.659.397,42</b>	<b>3,84</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	125.715	56.762	68.953	64,1900	3.756.019,24	3,94
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	26.185	876	25.309	183,2100	3.934.879,40	4,13
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	82.968	0	82.968	48,1200	3.388.000,81	3,55
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	58.639	0	58.639	73,1500	3.640.056,73	3,82
US2358511028	Danaher Corporation	USD	51.841	0	51.841	85,0400	3.741.139,38	3,92
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	33.933	0	33.933	129,2700	3.722.436,28	3,90
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	35.380	0	35.380	128,2100	3.849.346,40	4,04
US3703341046	General Mills Inc.	USD	76.185	41	76.144	52,2600	3.376.854,58	3,54
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	48.550	0	48.550	80,8600	3.331.426,51	3,49
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	28.638	0	28.638	162,3600	3.945.744,81	4,14
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	31.694	3.083	28.611	157,4900	3.823.783,43	4,01
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	37.496	0	37.496	111,6400	3.552.319,62	3,73
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	59.145	65	59.080	73,9500	3.707.540,73	3,89
US88579Y1010	3M Co.	USD	22.300	72	22.228	209,5500	3.952.713,34	4,15
							<b>51.722.261,26</b>	<b>54,25</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	63.639	0	63.639	46,5000	3.376.941,12	3,54
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	143.478	0	143.478	22,5300	3.688.872,92	3,87

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BCDI-Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>							
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	209.574	0	209.574	15,7800	3.773.910,44	3,96
GB0002374006	Diageo Plc.	148.163	9.564	138.599	24,4050	3.859.989,27	4,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	45.609	0	45.609	67,5300	3.514.750,39	3,69
						<b>18.214.464,14</b>	<b>19,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>92.079.521,22</b>	<b>96,58</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>92.079.521,22</b>	<b>96,58</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>92.079.521,22</b>	<b>96,58</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.227.101,93</b>	<b>3,38</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>51.870,84</b>	<b>0,04</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>95.358.493,99</b>	<b>100,00</b>

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

# BCDI-Aktienfonds

## Zu- und Abgänge vom 10. Oktober 2016 bis 30. September 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	51.943	51.943
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	120.885	120.885
<b>Deutschland</b>				
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	49.366	49.366
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	7.903	7.903
US0584981064	Ball Corporation	USD	113.212	113.212
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	USD	22.849	22.849
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	42.617	42.617
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	GBP	217.957	217.957
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.				
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8763
	Schweizer Franken	CHF	1	1,1447
	US-Dollar	USD	1	1,1784

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BCDI-Aktienfonds

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. September 2017

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „BCDI Aktienfonds“ („Fonds“) wurde auf Initiative der boerse.de Finanzportal GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. Oktober 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im Recueil électronique des sociétés et associations („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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die erste Anteilwertberechnung der Anteilklasse R fand am 2. November 2016 und für die Anteilklasse TM am 3. Januar 2017 statt.

Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann 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 Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages

# BCDI-Aktienfonds

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. September 2017

sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds 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 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 (Derivaten) und sonstige 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivaten) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

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

# BCDI-Aktienfonds

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. September 2017

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 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 Vermögenssteuer 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

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

#### 6.) EREIGNISSE IM BZW. NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Im bzw. nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

#### 7.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im 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 werden, sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# BCDI-Aktienfonds

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: (bis einschließlich 12. Oktober 2016) Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: (ab 13. Oktober 2016) Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstands DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Dr. Johannes Scheel Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle:	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

# BCDI-Aktienfonds

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds:	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de revision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Zusätzliche 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:	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien

