

# Halbjahresbericht 2018/2019

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 347**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2019**

Luxembourg Placement Fund  
Luxembourg Placement Fund – Bolle  
Luxembourg Placement Fund – Olympia  
Luxembourg Placement Fund – Solitär  
Luxembourg Placement Fund – Solitär II  
Luxembourg Placement Fund – Top Invest



# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2019

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
Luxembourg Placement Fund	6	
Luxembourg Placement Fund – Bolle	8	A LU0187653737
Luxembourg Placement Fund – Olympia	19	B LU0195288559
Luxembourg Placement Fund – Solitär	25	B LU0159025070
Luxembourg Placement Fund – Solitär II	30	B LU0197086910
Luxembourg Placement Fund – Top Invest	35	B LU0327204631
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	44	
Weitere Angaben	50	

## **Verkaufsrestriktionen**

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

## **Verwaltungsgesellschaft**

UBS Third Party Management Company S.A.  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg N° B 45 991

## **Verwaltungsrat**

Eugène Del Cioppo, Präsident  
Executive Director  
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

André Müller-Wegner, Mitglied  
Managing Director  
UBS AG, Basel und Zürich

Andreas Schlatter, Mitglied  
Independent Director  
Küttigen, Schweiz

## **Portfolio Manager**

UBS Third Party Management Company S.A. hat die Vermögensverwaltung dieser Teilfonds delegiert an:

### *Luxembourg Placement Fund – Bolle*

Deutsche Asset Management International GmbH  
Mainzer Landstrasse 178–190  
D-60327 Frankfurt am Main  
J.P. Morgan International Bank Limited  
Frankfurt Branch  
Taunustor 1  
D-60310 Frankfurt am Main

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

### *Luxembourg Placement Fund – Olympia*

Andreas Capital S.A.  
1, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg

*Luxembourg Placement Fund – Solitär*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär II*

LOYS AG  
Alte Amalienstr. 30  
D-26135 Oldenburg

### *Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

Feri Trust GmbH  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstr. 36  
Postfach  
CH-8010 Zürich  
Pictet & Cie  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genf 73

## **Anlageberater**

### *Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

Reichmuth & Co. Privatbankiers  
Rütligasse 1  
CH-6000 Luzern

## **Verwahrstelle, Vertriebs- und Hauptzahlstelle**

UBS Europe SE, Luxembourg Branch  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## **Zentralverwaltungsstelle**

Northern Trust Global Services SE  
6, rue Lou Hemmer  
L-1748 Senningerberg

## **Réviseur d'entreprises agréé des Fonds**

ERNST & YOUNG S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Réviseur d'entreprises agréé der  
Verwaltungsgesellschaft**

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

**Vertrieb in Deutschland**

*Luxembourg Placement Fund – Solitär*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär II*

*Vertriebsstelle*

Münster Stegmaier Rombach Family Office GmbH  
Biberacher Strasse 116  
D-88339 Bad Waldsee

Da die vorstehend genannte Vertriebsstelle nicht zur Annahme von Kundengeldern autorisiert ist, haben Zeichnungen bzw. Rücknahmen von Anteilen dieser Teilfonds sowie Zahlungen an diese Teilfonds über die Zahlstelle bzw. über Drittbanken zu erfolgen.

*Luxembourg Placement Fund – Bolle*

*Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

*Vertriebsstelle*

Bankhaus Werhahn GmbH  
Königstrasse 1  
D-41460 Neuss

*Luxembourg Placement Fund – Olympia*  
*Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

*Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Luxembourg Placement Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) bietet dem Anleger verschiedene Teilfonds («Umbrella Construction») an, die jeweils entsprechend der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Teilfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei der Auflegung eines neuen Teilfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde am 28. November 2002 als ein rechtlich unselbständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) durch die Verwaltungsgesellschaft «Luxembourg Placement Fund Management Company S.A.» aufgelegt und unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010»). Am 27. Oktober 2011 wurden die Vertragsbedingungen im Luxemburger «Mémorial» veröffentlicht. Die Luxembourg Placement Fund Management Company S.A. wurde durch die UBS Third Party Management Company S.A. am 29. Mai 2006 übernommen. Änderungen der Vertragsbedingungen werden im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») mittels Hinterlegungsvermerk veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird, wie im Abschnitt «Informationen an die Anteilinhaber» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwahrstelle und die Verwaltungsgesellschaft in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Teilfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilklassen entsprechend gleichberechtigt beteiligter Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen der UBS Third Party Management Company S.A. im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft unterschiedliche Teilfonds sowie unterschiedliche Anteilklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Teilfonds für den Fonds zu gründen.

Zum 31. März 2019 sind folgende Teilfonds aktiv:

*Luxembourg Placement Fund – Bolle*  
*Luxembourg Placement Fund – Olympia*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär II*  
*Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei jedem Teilfonds jeweils mehrere Anteilklassen ausgeben, welche das Recht auf eine jährliche Ausschüttung oder welche kein Recht auf Ausschüttung einräumen. Wenn die Anteile kein Recht auf Ausschüttung gewähren, werden die Erträge dieser Anteile laufend thesauriert.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Teilfonds sowie die Laufzeit des Fonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als separate Einheit betrachtet. Die Haftung für die von einem Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen beschränkt sich auf den betreffenden Teilfonds.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September.

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Teilfonds werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle bekannt gegeben.

Mitteilungen an die Anteilinhaber werden ebenfalls in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in ausländischen Tageszeitungen veröffentlicht.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt ist.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

# Luxembourg Placement Fund

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	<b>EUR</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	463 495 016.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	33 794 795.47
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>497 289 812.27</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 609 502.47*
Andere liquide Mittel (Margins)	761 849.90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	224 955.12
Zinsforderungen aus Wertpapieren	439 927.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	97.38
Forderungen aus Dividenden	414 226.51
Sonstige Forderungen	47 884.11
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-446 232.38
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-381 858.84
<b>Total Aktiva</b>	<b>513 960 164.48</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-128 260.58
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-13 861.97
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-984 165.60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-393 462.37
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-309 571.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 586.47
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-3 943.96
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-56 497.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 281.36
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-40 612.32
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-513 493.04</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 033 243.56</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>511 926 920.92</b>

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 375 269.20 als Sicherheit eingesetzt.



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	90 671.02
Zinsen auf Wertpapiere	513 535.32
Dividenden	3 500 113.41
Retrozessionen	29 523.95
<b>Total Erträge</b>	<b>4 133 843.70</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 675 634.06
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-90 281.67
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-5 029.89
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 586.00
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-7 476.44
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-57 420.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-142 807.86
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-26 193.34
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 034 429.63</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 099 414.07</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 461 866.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-811 164.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-29.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-716 174.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 765 652.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-168 934.66
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 999 910.80</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>4 099 324.87</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 208 976.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	241 894.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-338.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-358 105.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	111 500.24
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 214 025.14</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>2 885 299.73</b>

# Luxembourg Placement Fund – Bolle

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettovermögen in EUR		89 933 881.46	98 479 702.60	96 761 505.34
<b>Klasse A</b>	<b>LU0187653737</b>			
Anteile im Umlauf		66 235.0000	71 349.0000	73 635.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 357.80	1 380.25	1 314.07

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	27.64	Anlagefonds	16.65
Luxemburg	15.45	Länder- & Zentralregierungen	15.91
Deutschland	8.50	Banken & Kreditinstitute	10.65
Frankreich	7.64	Internet, Software & IT-Dienste	7.03
Spanien	5.04	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.46
Niederlande	4.90	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.31
Grossbritannien	3.99	Versicherungen	3.79
Italien	3.20	Erdöl	3.51
Japan	3.18	Telekommunikation	2.22
Irland	2.79	Elektronik & Halbleiter	2.17
Schweiz	2.76	Detailhandel, Warenhäuser	1.91
Australien	1.22	Energie- & Wasserversorgung	1.88
Norwegen	1.21	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.38
Portugal	0.89	Tabak & alkoholische Getränke	1.36
Belgien	0.86	Diverse Konsumgüter	1.27
Finnland	0.60	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.13
Schweden	0.47	Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.10
China	0.45	Gesundheits- & Sozialwesen	0.99
Dänemark	0.40	Verkehr & Transport	0.96
Kanada	0.25	Biotechnologie	0.95
Hongkong	0.23	Computer & Netzwerkausrüster	0.91
Österreich	0.18	Chemie	0.84
Neuseeland	0.16	Immobilien	0.60
Südafrika	0.15	Maschinen & Apparate	0.47
Cayman-Inseln	0.11	Fahrzeuge	0.46
Guernsey	0.11	Landwirtschaft & Fischerei	0.46
Supranational	0.07	Bergbau, Kohle & Stahl	0.38
Slowenien	0.06	Baugewerbe & Baumaterial	0.34
Slowakei	0.04	Diverse Dienstleistungen	0.28
Zypern	0.03	Elektrische Geräte & Komponenten	0.25
<b>Total</b>	<b>92.58</b>	Gummi & Reifen	0.24
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.18
		Supranationale Organisationen	0.17
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.15
		Uhren & Schmuck	0.11
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.11
		<b>Total</b>	<b>92.58</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>EUR</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	75 569 584.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 691 959.04
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>83 261 543.46</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 570 715.46*
Andere liquide Mittel (Margins)	12 140.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	79 236.34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	158 639.30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13.61
Forderungen aus Dividenden	72 576.65
Sonstige Forderungen	6 368.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-12 240.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-26 875.98
<b>Total Aktiva</b>	<b>90 122 117.82</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-36 026.78
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-269.01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-36 955.55
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-58 941.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 346.87
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-788.68
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-11 657.28
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 378.26
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-14 872.51
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-114 985.02</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-188 236.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>89 933 881.46</b>

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 46 178.49 als Sicherheit eingesetzt.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2018-31.3.2019
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 618.85
Zinsen auf Wertpapiere	164 530.26
Dividenden	370 308.79
<b>Total Erträge</b>	<b>536 457.90</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-371 697.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 755.48
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 040.86
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-5 704.23
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-296.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 909.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 819.09
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 232.55
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-427 455.88</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>109 002.02</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 545 070.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-29.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-33 797.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-198 819.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 702.36
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 317 127.06</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>3 426 129.08</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 508 953.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-338.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-19 370.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	21 105.94
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-4 507 556.29</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 081 427.21</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	98 479 702.60
Zeichnungen	3 464 701.37
Rücknahmen	-10 333 617.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-6 868 915.93
Ausbezahlte Dividende	-595 478.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	109 002.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 317 127.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 507 556.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 081 427.21
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>89 933 881.46</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	71 349.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 675.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 789.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>66 235.0000</b>

## Ausschüttung

Luxembourg Placement Fund – Bolle	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
A	10.12.2018	13.12.2018	EUR	9.25

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Australien</b>			
AUD CSL NPV	2 270.00	279 948.06	0.31
<b>Total Australien</b>		<b>279 948.06</b>	<b>0.31</b>
<b>China</b>			
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	5 350.00	219 115.12	0.25
<b>Total China</b>		<b>219 115.12</b>	<b>0.25</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 290.00	259 571.50	0.29
EUR AIRBUS EUR1	2 189.00	258 083.10	0.29
EUR AXA EUR2.29	14 500.00	325 235.00	0.36
EUR CAPGEMINI EUR8	4 022.00	434 778.20	0.48
EUR L'OREAL EURO.20	430.00	103 114.00	0.12
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 355.00	772 204.50	0.86
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 073.00	171 680.00	0.19
EUR SAFRAN EURO.20	2 100.00	256 725.00	0.29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 238.00	226 465.72	0.25
EUR TOTAL EUR2.5	14 049.00	695 706.48	0.77
<b>Total Frankreich</b>		<b>3 503 563.50</b>	<b>3.90</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BEIERSDORF AG NPV	4 080.00	378 379.20	0.42
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 590.00	213 378.00	0.24
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	6 050.00	261 541.50	0.29
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 100.00	198 896.00	0.22
EUR SAP AG ORD NPV	5 610.00	577 830.00	0.64
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 630 024.70</b>	<b>1.81</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	23 600.00	209 243.68	0.23
<b>Total Hongkong</b>		<b>209 243.68</b>	<b>0.23</b>
<b>Japan</b>			
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 800.00	187 846.01	0.21
JPY MARUI GROUP NPV	12 700.00	228 386.66	0.25
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	7 700.00	172 391.32	0.19
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	3 700.00	218 220.32	0.24
JPY ZOZO INC NPV	6 700.00	112 454.95	0.13
<b>Total Japan</b>		<b>919 299.26</b>	<b>1.02</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	5 650.00	209 615.00	0.24
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 509.00	236 046.72	0.26
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	33 280.00	358 891.52	0.40
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	16 733.00	396 990.43	0.44
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	16 550.00	466 322.12	0.52
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 667 865.79</b>	<b>1.86</b>
<b>Neuseeland</b>			
NZD CHORUS LTD SHS	39 800.00	142 625.68	0.16
<b>Total Neuseeland</b>		<b>142 625.68</b>	<b>0.16</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP MONDI ORD EURO.20	6 900.00	135 964.68	0.15
<b>Total Südafrika</b>		<b>135 964.68</b>	<b>0.15</b>
<b>Spanien</b>			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST-SUBDIVISION)	35 200.00	275 475.20	0.30
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	7 900.00	150 100.00	0.17
<b>Total Spanien</b>		<b>425 575.20</b>	<b>0.47</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	400.00	101 945.34	0.11
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 359.00	205 217.33	0.23
<b>Total Schweiz</b>		<b>307 162.67</b>	<b>0.34</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	6 370.00	453 516.76	0.50
GBP BEAZLEY PLC (UK) ORD GBPO.05	14 300.00	85 463.88	0.10
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	4 230.00	313 282.77	0.35
EUR RELX PLC, GBPO.1444	8 600.00	163 830.00	0.18
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 016 093.41</b>	<b>1.13</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	419.00	437 829.53	0.49
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	9 119.00	311 695.44	0.35
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	12 023.00	501 756.94	0.56
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	8 651.00	410 727.00	0.46
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	2 408.00	204 117.59	0.23
USD FORTINET INC COM USD0.001	1 070.00	80 017.72	0.09
USD HONEYWELL INTL INC COM	3 713.00	525 510.94	0.58
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	2 746.00	186 205.14	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	1 294.00	161 097.44	0.18
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	5 660.00	510 274.57	0.57
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	559.00	46 747.21	0.05
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	2 286.00	393 578.41	0.44
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 121.00	166 963.70	0.18
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	1 747.00	236 926.71	0.26
USD LTD TECHNOLOGIES COM USD1	2 000.00	229 576.52	0.25
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	1 850.00	165 863.21	0.18
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>4 568 888.07</b>	<b>5.08</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>15 025 369.82</b>	<b>16.71</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 451.00	846 666.64	0.94
<b>Total Schweiz</b>		<b>846 666.64</b>	<b>0.94</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>846 666.64</b>	<b>0.94</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 320.00	185 222.40	0.21
<b>Total Deutschland</b>		<b>185 222.40</b>	<b>0.21</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>185 222.40</b>	<b>0.21</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Australien</b>			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	16 092.00	345 217.11	0.38
<b>Total Australien</b>		<b>345 217.11</b>	<b>0.38</b>
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	3 470.00	216 111.60	0.24
<b>Total Belgien</b>		<b>216 111.60</b>	<b>0.24</b>
<b>Kanada</b>			
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	7 000.00	225 855.91	0.25
<b>Total Kanada</b>		<b>225 855.91</b>	<b>0.25</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA TOWER CORP L CNY1 H	500 000.00	103 241.13	0.12
<b>Total China</b>		<b>103 241.13</b>	<b>0.12</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 460.00	254 809.48	0.28
<b>Total Dänemark</b>		<b>254 809.48</b>	<b>0.28</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	4 050.00	163 660.50	0.18
<b>Total Finnland</b>		<b>163 660.50</b>	<b>0.18</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 000.00	216 600.00	0.24
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (WINKULIERT)	2 765.00	548 244.20	0.61
EUR BASF SE NPV	1 900.00	124 507.00	0.14
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	2 400.00	125 400.00	0.14
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 400.00	274 320.00	0.30
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	7 200.00	208 800.00	0.23
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	20 339.00	300 915.51	0.33
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	8 600.00	208 808.00	0.23
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	11 500.00	203 377.50	0.23
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	1 476.00	311 436.00	0.35
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 522 408.21</b>	<b>2.80</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 600.00	250 818.90	0.28
<b>Total Irland</b>		<b>250 818.90</b>	<b>0.28</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	31 048.00	177 097.79	0.20
<b>Total Italien</b>		<b>177 097.79</b>	<b>0.20</b>
<b>Japan</b>			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	11 900.00	158 800.52	0.18
JPY KEYENCE CORP NPV	600.00	332 966.82	0.37
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	29 900.00	132 319.35	0.15
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 700.00	146 975.46	0.16
JPY SONY CORP NPV	3 800.00	142 023.04	0.16
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	2 200.00	80 028.87	0.09
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	11 700.00	504 780.02	0.56
<b>Total Japan</b>		<b>1 497 894.08</b>	<b>1.67</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 462.00	578 846.40	0.64
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	7 033.00	196 783.34	0.22
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	10 800.00	302 489.56	0.34
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 078 119.30</b>	<b>1.20</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB ASA NOK10	11 400.00	187 218.93	0.21
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	40 026.00	144 671.76	0.16
<b>Total Norwegen</b>		<b>331 890.69</b>	<b>0.37</b>
<b>Schweden</b>			
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	9 000.00	113 507.06	0.13
<b>Total Schweden</b>		<b>113 507.06</b>	<b>0.13</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	5 000.00	179 879.87	0.20
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	6 010.00	510 038.79	0.57
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	7 483.00	640 933.69	0.71
<b>Total Schweiz</b>		<b>1 330 852.35</b>	<b>1.48</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	8 000.00	201 460.11	0.22
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	13 505.00	491 798.12	0.55
EUR LINDE PLC COM EURO.001	1 848.00	288 288.00	0.32
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	16 290.00	290 653.49	0.32
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 272 199.72</b>	<b>1.41</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	870.00	206 480.21	0.23
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	939.00	984 191.75	1.09
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	417.00	661 328.54	0.74
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	2 150.00	209 284.41	0.23
USD ANALOG DEVICES INC COM	2 114.00	198 192.80	0.22
USD ANTHEM INC COM USD0.01	1 000.00	255 581.78	0.28
USD APPLE INC COM NPV	1 814.00	306 870.29	0.34
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 000.00	210 517.88	0.23
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	24 536.00	602 883.95	0.67
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	2 328.00	98 916.93	0.11
USD CELGENE CORP COM USD0.01	1 596.00	134 093.28	0.15
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	530.00	163 746.09	0.18
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 100.00	230 376.27	0.26
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 300.00	254 839.92	0.28
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	11 097.00	614 913.25	0.68
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	3 700.00	219 920.74	0.24
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 044.00	225 136.18	0.25
USD DANAHER CORP COM USD0.01	1 970.00	231 624.35	0.26
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 944.00	175 779.77	0.20
USD DOLLAR TREE INC	2 171.00	203 091.99	0.23
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	3 960.00	358 422.59	0.40
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 658.00	307 166.66	0.34
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	940.00	139 545.44	0.15
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	3 900.00	225 799.53	0.25
USD HP INC COM USD0.01	14 900.00	257 832.30	0.29
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	880.00	184 526.87	0.21
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	586.00	47 533.40	0.05
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	7 545.00	558 861.51	0.62
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	14 394.00	1 511 892.38	1.68
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	5 106.00	227 004.07	0.25
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	7 076.00	265 936.86	0.30
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	1 532.00	244 989.02	0.27
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	7 310.00	430 976.53	0.48
USD ORACLE CORP COM USD0.01	5 120.00	244 908.22	0.27
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	977.00	337 862.67	0.38
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	690.00	149 251.64	0.17



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 980.00	183 108.34	0.20
USD PFIZER INC COM USD0.05	9 400.00	355 539.92	0.40
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3 300.00	270 030.73	0.30
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	2 315.00	326 514.27	0.36
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	1 133.00	137 400.91	0.15
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	3 600.00	221 543.39	0.25
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	2 155.00	203 572.03	0.23
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	1 200.00	292 527.05	0.33
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	1 840.00	155 691.68	0.17
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	2 056.00	306 152.38	0.34
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 507.00	552 060.22	0.61
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	5 100.00	268 569.27	0.30
USD VISA INC COM STK USD0.0001	1 920.00	267 074.68	0.30
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	5 389.00	231 906.74	0.26
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>15 451 971.68</b>	<b>17.18</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>25 335 655.51</b>	<b>28.17</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 500.00	80 331.30	0.09
<b>Total China</b>		<b>80 331.30</b>	<b>0.09</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	6 450.00	129 645.00	0.14
<b>Total Niederlande</b>		<b>129 645.00</b>	<b>0.14</b>
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	7 491.00	387 883.98	0.43
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>387 883.98</b>	<b>0.43</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>597 860.28</b>	<b>0.66</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22	40 000.00	45 657.84	0.05
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	120 000.00	139 826.40	0.15
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23	32 000.00	34 483.46	0.04
EUR WALMART INC 1.90000% 14-08.04.22	100 000.00	105 605.40	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>325 573.10</b>	<b>0.36</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>325 573.10</b>	<b>0.36</b>
<b>Notes, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.00000% 19-07.03.21	340 000.00	340 379.47	0.38
<b>Total EUR</b>		<b>340 379.47</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>		<b>340 379.47</b>	<b>0.38</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-SUB 5.625%/VAR 12-17.10.42	600 000.00	698 931.60	0.78
<b>Total EUR</b>		<b>698 931.60</b>	<b>0.78</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>698 931.60</b>	<b>0.78</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	150 000.00	153 547.49	0.17
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.87500% 14-24.11.21	100 000.00	102 197.20	0.11
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21	50 000.00	55 006.40	0.06
EUR BANCO DE SABADELL SA 0.87500% 17-05.03.23	400 000.00	396 521.72	0.44
EUR BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 0.37500% 15-14.01.22	85 000.00	86 522.35	0.10
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	100 000.00	103 325.00	0.12
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	200 000.00	199 904.41	0.22
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	150 000.00	155 546.73	0.17
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22	100 000.00	105 076.03	0.12
EUR BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22	100 000.00	113 659.73	0.13
EUR CAISSE D'AMORTS DE LA DETE SCIALE-REG-S 0.05000% 16-25.11.20	100 000.00	100 675.60	0.11
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-15.06.21	100 000.00	107 950.81	0.12
EUR CITIGROUP INC-REG-S 2.37500% 14-22.05.24	100 000.00	109 071.00	0.12
EUR CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	100 000.00	102 692.00	0.11
EUR CYPRUS GOVERNMENT BOND-REG-S 2.37500% 18-25.09.28	28 000.00	30 034.04	0.03
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.25000% 14-24.01.22	100 000.00	105 981.00	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.37500% 19-26.06.26	300 000.00	307 263.00	0.34
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	100 000.00	100 519.41	0.11
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	150 000.00	152 613.00	0.17
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 17-02.06.22	50 000.00	50 495.63	0.06
EUR DNB BOLIGKREDIT A-REG-S 1.87500% 12-21.11.22	400 000.00	428 434.56	0.48
EUR EADS FINANCE BV-REG-S 2.37500% 14-02.04.24	100 000.00	110 756.97	0.12
EUR EIKA BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.12500% 13-30.01.23	300 000.00	324 782.16	0.36
EUR ELECTRICITE DE FRANCE 3.87500% 12-18.01.22	100 000.00	110 892.80	0.12
EUR ENGIE SA-REG-S 3.00000% 12-21.02.23	100 000.00	111 460.00	0.12
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.40000% 16-31.05.26	60 000.00	61 270.20	0.07
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.12500% 15-15.04.25	30 000.00	30 372.60	0.03
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	30 000.00	30 937.41	0.03
EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	25 000.00	30 784.75	0.03
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	250 000.00	258 157.50	0.29
EUR HSBC SFH FRANCE SA-REG-S 0.50000% 18-17.04.25	300 000.00	306 282.00	0.34
EUR INTESA SANPAOLO SPA 1.37500% 15-18.12.25	200 000.00	211 315.60	0.24
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 17-01.03.22	100 000.00	101 543.80	0.11
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	45 000.00	48 923.82	0.05
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-16.11.22	300 000.00	309 679.92	0.34
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.00000% 10-29.03.21	150 000.00	160 479.72	0.18
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	150 000.00	152 732.67	0.17
EUR ORANGE 2.50000% 12-01.03.23	100 000.00	109 083.00	0.12
EUR ORANGE SA 0.50000% 19-15.01.22	100 000.00	101 394.40	0.11
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	100 000.00	112 541.23	0.13
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 16-23.03.26	100 000.00	106 072.56	0.12
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 2.25000% 14-29.03.21	100 000.00	104 147.80	0.12
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.12500% 15-24.04.25	100 000.00	104 155.00	0.12
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 19-27.02.24	300 000.00	302 783.73	0.34
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.62500% 13-16.07.20	100 000.00	103 336.29	0.11
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.18750% 19-14.03.29	30 000.00	31 359.60	0.04
EUR SNAM SPA-REG-S 1.37500% 15-19.11.23	100 000.00	103 416.40	0.12
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.00000% 16-01.04.22	100 000.00	101 612.61	0.11
EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 0.37500% 16-22.02.23	300 000.00	305 040.45	0.34
EUR TELSTRA CORP LTD 3.75000% 11-16.05.22	150 000.00	166 413.30	0.19
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 0.87500% 15-04.06.21	100 000.00	101 896.80	0.11
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.12500% 12-15.03.23	100 000.00	108 680.80	0.12
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 14-17.10.22	100 000.00	104 319.59	0.12
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	350 000.00	338 613.27	0.38
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	100 000.00	100 074.20	0.11
<b>Total EUR</b>		<b>7 932 350.06</b>	<b>8.82</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>7 932 350.06</b>	<b>8.82</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	100 000.00	112 519.97	0.12
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+58BP 18-12.03.25	400 000.00	377 180.00	0.42
EUR UBS AG LONDON-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-10.01.20	400 000.00	401 128.00	0.45
<b>Total EUR</b>		<b>890 827.97</b>	<b>0.99</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>890 827.97</b>	<b>0.99</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AT&T INC 2.75000% 16-19.05.23	150 000.00	163 586.70	0.18
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	61 000.00	64 606.65	0.07
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	49 000.00	56 252.98	0.06
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	61 000.00	65 188.50	0.07
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	31 000.00	32 589.55	0.04
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	12 000.00	12 552.20	0.01
EUR COLGATE-PALMOLIVE CO 0.50000% 19-06.03.26	300 000.00	301 996.02	0.34
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26	29 000.00	30 192.71	0.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	105 000.00	115 102.05	0.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23	170 000.00	206 099.50	0.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	197 000.00	247 357.14	0.28
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	197 000.00	216 225.23	0.24
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22	200 000.00	221 416.80	0.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	15 000.00	18 425.40	0.02
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	36 000.00	36 656.21	0.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	27 000.00	29 036.88	0.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	102 000.00	107 130.40	0.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	141 000.00	156 757.40	0.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	112 000.00	121 975.09	0.14
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	28 000.00	29 636.10	0.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	80 000.00	83 248.00	0.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	15 000.00	15 912.00	0.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	30 000.00	31 800.00	0.04
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	80 000.00	82 772.32	0.09
EUR HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (CI)-REG-S 1.37500% 14-31.10.21	100 000.00	103 019.00	0.11
EUR IRELAND 3.40000% 14-18.03.24	50 000.00	58 726.90	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18.04.20	30 000.00	31 590.63	0.04
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	15 000.00	15 660.00	0.02
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.10000% 19-15.05.29	600 000.00	632 016.00	0.70
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	10 000.00	10 590.42	0.01
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.50000% 04-01.02.20	140 000.00	145 192.32	0.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.15000% 14-15.12.21	365 000.00	377 541.07	0.42
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	213 000.00	221 069.29	0.25
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	159 000.00	155 262.23	0.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	158 000.00	158 989.08	0.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	425 000.00	427 320.50	0.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	141 000.00	136 871.24	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.85000% 17-15.05.24	10 000.00	10 086.88	0.01
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	379 000.00	372 898.10	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	45 000.00	43 943.31	0.05
EUR LINDE AG-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	150 000.00	162 467.88	0.18
EUR MICROSOFT CORP 2.12500% 13-06.12.21	100 000.00	105 660.60	0.12
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	26 000.00	28 312.44	0.03
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	155 000.00	169 709.11	0.19
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	25 000.00	25 809.55	0.03
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	26 000.00	27 272.44	0.03
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF 4.95000% 08-25.10.23	44 000.00	53 840.60	0.06
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	69 000.00	74 758.05	0.08
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	25 000.00	31 155.60	0.03
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	600 000.00	639 608.40	0.71
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22	100 000.00	101 704.73	0.11
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.30000% 19-28.02.24	300 000.00	302 329.20	0.34
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.37500% 15-21.01.27	30 000.00	32 365.92	0.04
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-28.07.25	20 000.00	22 415.56	0.02
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	238 000.00	270 012.91	0.30
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	500 000.00	506 305.00	0.56
EUR SPAIN, KINGDOM OF 2.75000% 14-30.04.19	160 000.00	160 379.84	0.18
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.85000% 10-31.10.20	90 000.00	97 463.88	0.11
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	134 000.00	160 269.44	0.18
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	85 000.00	88 798.48	0.10
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	351 000.00	368 015.07	0.41
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	51 000.00	53 101.51	0.06
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 19-30.04.29	720 000.00	743 888.16	0.83
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	700 000.00	750 330.00	0.83
EUR TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD-REG-S 0.37500% 18-21.11.20	440 000.00	442 332.00	0.49
EUR UNITED PARCEL SERVICE INC 0.37500% 17-15.11.23	350 000.00	352 590.24	0.39
<b>Total EUR</b>		<b>11 118 189.41</b>	<b>12.36</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>11 118 189.41</b>	<b>12.36</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	20 000.00	20 254.08	0.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	1 500 000.00	1 534 650.00	1.71
<b>Total EUR</b>		<b>1 554 904.08</b>	<b>1.73</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>1 554 904.08</b>	<b>1.73</b>
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.08.20	1 400 000.00	1 231 826.38	1.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-28.02.21	1 200 000.00	1 045 205.84	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 17-15.02.20	1 200 000.00	1 058 982.17	1.18
<b>Total USD</b>		<b>3 336 014.39</b>	<b>3.71</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>3 336 014.39</b>	<b>3.71</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>68 187 944.73</b>	<b>75.82</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.87500% 15-19.01.22	100 000.00	102 437.40	0.11
<b>Total EUR</b>		<b>102 437.40</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>102 437.40</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>102 437.40</b>	<b>0.11</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT TERM FUND-EUR	5 217.16	848 779.27	0.94
EUR PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	48 164.62	662 745.18	0.74
<b>Total Irland</b>		<b>1 511 524.45</b>	<b>1.68</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV- EURO BOND FUND-I2 CAP	95 562.61	1 398 080.98	1.55
EUR DWS EMERGING MARKETS BONDS SHORT-SH-Fc-CAPITALISATION	14 100.00	1 448 211.00	1.61
EUR DWS FLOATING RATE NOTES-Fc-EUR-CAPITALISATION	16 900.00	1 418 755.00	1.58
EUR JPMORGAN FUNDS - AGGREGATE BOND FUND- I2-EUR HDG-CAP	16 462.37	1 644 096.69	1.83
EUR JPMORGAN FUNDS - GLOBAL CORPORATE BOND FUND-I2-EUR HDG-CAP	12 140.00	1 203 316.80	1.34
EUR MLIS-GLOBAL DEBT - GOVERNMENT UCITS FUND-B-CAPITALISATION	13 793.83	1 391 659.41	1.55
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES I-A1-ACC	16 500.00	1 719 135.00	1.91
EUR UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	7 000.00	651 196.00	0.72
EUR UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS EUR ALC 1-5 Y UCITS ETF A DIS	80 000.00	1 096 160.00	1.22
EUR UBS ETF-BARCLAY USD EMERGING MAR SOV (HED TO EUR)- A-ACC-ETF	121 000.00	1 489 026.00	1.66
<b>Total Luxemburg</b>		<b>13 459 636.88</b>	<b>14.97</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>14 971 161.33</b>	<b>16.65</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>14 971 161.33</b>	<b>16.65</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>83 261 543.46</b>	<b>92.58</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-2.00	-6 740.00	-0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-5.00	-5 500.00	0.00
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-12 240.00</b>	<b>-0.01</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** -12 240.00 -0.01

**Total Derivative Instrumente** -12 240.00 -0.01

#### Devisenterminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 2 927 579.86	USD 3 325 000.00	30.4.2019	-26 875.98	-0.03
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-26 875.98</b>	<b>-0.03</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>6 582 855.46*</b>	<b>7.32</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-36 026.78</b>	<b>-0.04</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>164 625.30</b>	<b>0.18</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>89 933 881.46</b>	<b>100.00</b>

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 46 178.49 als Sicherheit eingesetzt.

# Luxembourg Placement Fund – Olympia

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettovermögen in EUR		10 090 934.75	10 422 458.04	12 515 907.32
<b>Klasse B</b>	<b>LU0195288559</b>			
Anteile im Umlauf		60 312.0500	61 675.0500	73 969.0500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		167.31	168.99	169.20

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	31.08	Länder- & Zentralregierungen	18.66
Vereinigte Staaten	26.53	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.81
Schweiz	6.79	Banken & Kreditinstitute	9.31
Niederlande	5.85	Anlagefonds	6.44
Grossbritannien	4.61	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.20
Belgien	3.71	Fahrzeuge	5.49
Frankreich	3.61	Chemie	4.71
Luxemburg	3.61	Erdöl	4.16
Schweden	1.84	Edelmetalle und -steine	3.72
<b>Total</b>	<b>87.63</b>	Tabak & alkoholische Getränke	3.70
		Energie- & Wasserversorgung	2.95
		Diverse Konsumgüter	2.41
		Biotechnologie	2.19
		Diverse Investitionsgüter	1.90
		Detailhandel, Warenhäuser	1.84
		Nahrungsmittel & Softdrinks	1.68
		Computer & Netzwerkausrüster	1.54
		Maschinen & Apparate	0.92
		<b>Total</b>	<b>87.63</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 299 993.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-457 326.55
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>8 842 666.96</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 157 668.27
Andere liquide Mittel (Margins)	211 412.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 361.31
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4.91
Forderungen aus Dividenden	6 755.87
Sonstige Forderungen	11 519.27
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-108 815.32
<b>Total Aktiva</b>	<b>10 122 573.43</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-5.74
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-21 189.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 188.86
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-788.68
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-635.36
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 581.82
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-1 248.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 632.94
<b>Total Passiva</b>	<b>-31 638.68</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 090 934.75</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 015.62
Zinsen auf Wertpapiere	985.24
Dividenden	45 810.51
<b>Total Erträge</b>	<b>50 811.37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-25 262.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 390.21
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 041.33
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-642.47
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-255.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 245.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-618.40
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-1 263.14
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-37 718.64</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>13 092.73</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	96 564.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	155 155.07
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	20 860.24
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>272 580.06</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>285 672.79</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-293 623.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-96 417.56
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-390 041.08</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-104 368.29</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 422 458.04
Rücknahmen	-227 155.00
Total Rücknahmen	-227 155.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 092.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	272 580.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-390 041.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-104 368.29
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 090 934.75</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	61 675.0500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 363.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>60 312.0500</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR SANOFI EUR2	2 000.00	157 480.00	1.56
EUR TOTAL EUR2.5	4 178.00	206 894.56	2.05
<b>Total Frankreich</b>		<b>364 374.56</b>	<b>3.61</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 500.00	240 625.00	2.39
EUR KION GROUP AG NPV	2 000.00	93 180.00	0.92
<b>Total Deutschland</b>		<b>333 805.00</b>	<b>3.31</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	35 000.00	377 440.00	3.74
<b>Total Niederlande</b>		<b>377 440.00</b>	<b>3.74</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	3 282.00	243 071.88	2.41
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>243 071.88</b>	<b>2.41</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	1 000.00	155 835.60	1.54
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 000.00	380 611.84	3.77
USD COEUR MINING INC STK USD1	40 000.00	145 344.44	1.44
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>681 791.88</b>	<b>6.75</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>2 000 483.32</b>	<b>19.82</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 000.00	245 339.51	2.43
<b>Total Schweiz</b>		<b>245 339.51</b>	<b>2.43</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>245 339.51</b>	<b>2.43</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR B.R.A.I.N BIOTECH. NPV	5 000.00	46 850.00	0.46
EUR BASF SE NPV	5 500.00	360 415.00	3.57
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 000.00	115 200.00	1.14
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	6 000.00	313 500.00	3.11
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	25 000.00	181 500.00	1.80
EUR E.ON SE NPV	30 000.00	297 360.00	2.95
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 000.00	191 880.00	1.90
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 506 705.00</b>	<b>14.93</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	7 593.00	212 452.14	2.11
<b>Total Niederlande</b>		<b>212 452.14</b>	<b>2.11</b>
<b>Schweden</b>			
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	12 500.00	186 033.86	1.84
<b>Total Schweden</b>		<b>186 033.86</b>	<b>1.84</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 000.00	169 730.05	1.68
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	25 000.00	269 842.16	2.68
<b>Total Schweiz</b>		<b>439 572.21</b>	<b>4.36</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	12 000.00	222 367.39	2.20
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>222 367.39</b>	<b>2.20</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	20 000.00	229 594.34	2.28
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	3 000.00	173 691.94	1.72
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	3 000.00	175 829.36	1.74
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	1 000.00	98 882.31	0.98
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>677 997.95</b>	<b>6.72</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>3 245 128.55</b>	<b>32.16</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Belgien</b>			
USD NEWBELCO SA ADR EA REP 1 ORD NPV	5 000.00	373 914.59	3.71
<b>Total Belgien</b>		<b>373 914.59</b>	<b>3.71</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>373 914.59</b>	<b>3.71</b>
<b>Zertifikate auf Indizes</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABERDEEN STANDARD PHYSICAL PLATINUM SHARES ETF	4 000.00	285 523.44	2.83
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>285 523.44</b>	<b>2.83</b>
<b>Total Zertifikate auf Indizes</b>		<b>285 523.44</b>	<b>2.83</b>
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	12 000.00	445 512.00	4.41
<b>Total Deutschland</b>		<b>445 512.00</b>	<b>4.41</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>445 512.00</b>	<b>4.41</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	750 000.00	850 702.89	8.43
<b>Total EUR</b>		<b>850 702.89</b>	<b>8.43</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>850 702.89</b>	<b>8.43</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>7 446 604.30</b>	<b>73.79</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 100 000.00	1 032 131.59	10.23
<b>Total USD</b>		<b>1 032 131.59</b>	<b>10.23</b>
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>		<b>1 032 131.59</b>	<b>10.23</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>1 032 131.59</b>	<b>10.23</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS (LUX) INVEST SICAV - CHINA A OPPORTUNITY (USD) I-B-ACC	1 000.00	363 931.07	3.61
<b>Total Luxemburg</b>		<b>363 931.07</b>	<b>3.61</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>363 931.07</b>	<b>3.61</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>363 931.07</b>	<b>3.61</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>8 842 666.96</b>	<b>87.63</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Derivative Instrumente</b>			
<b>Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-20.00	-69 400.00	-0.69
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-69 400.00</b>	<b>-0.69</b>
<b>Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>			
EUR DAX INDEX FUTURE 21.06.19	-10.00	-875.00	-0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	-25.00	-38 540.32	-0.38
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-39 415.32</b>	<b>-0.39</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-108 815.32</b>	<b>-1.08</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-108 815.32</b>	<b>-1.08</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 369 080.43</b>	<b>13.57</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-11 997.32</b>	<b>-0.12</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>10 090 934.75</b>	<b>100.00</b>

# Luxembourg Placement Fund – Solitär

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Wichtigste Daten

<b>Datum</b>	<b>ISIN</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>
Nettovermögen in EUR		188 821 631.08	155 737 570.08	159 563 077.95
<b>Klasse B</b>	<b>LU0159025070</b>			
Anteile im Umlauf		99 510.1650	82 975.9630	83 448.3420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 897.51	1 876.90	1 912.12

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	38.30
Luxemburg	33.09
Irland	27.99
Vereinigte Staaten	0.44
<b>Total</b>	<b>99.82</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	97.08
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.74
<b>Total</b>	<b>99.82</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	172 805 192.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	15 682 909.12
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>188 488 101.69</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	633 583.65*
Andere liquide Mittel (Margins)	134 590.00
Forderungen aus Dividenden	151 114.38
Sonstige Forderungen	8 452.55
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-132 440.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-177 818.44
<b>Total Aktiva</b>	<b>189 105 583.83</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-54 331.10
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-10 256.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-48 133.45
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-115 699.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 440.63
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-789.24
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-19 350.80
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 786.32
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-6 164.72
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-171 231.39</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-283 952.75</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>188 821 631.08</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	26 413.37
Dividenden	1 667 924.59
Retrozessionen	18 317.11
<b>Total Erträge</b>	<b>1 712 655.07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-611 754.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 373.22
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-920.52
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-9 988.67
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-3 321.83
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 920.87
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 152.58
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 232.55
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-699 664.26</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 012 990.81</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 800 820.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-620 455.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-115 727.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 180 924.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-60 585.29
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-176 872.07</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>836 118.74</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 530 531.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	212 461.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-113 540.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-124 845.66
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 504 607.36</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>2 340 726.10</b>

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 188 462.33 als Sicherheit eingesetzt.

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	155 737 570.08
Zeichnungen	38 600 777.26
Rücknahmen	-7 857 442.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	30 743 334.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 012 990.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-176 872.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 504 607.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 340 726.10
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>188 821 631.08</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	82 975 9630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 848 6990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 314 4970
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>99 510.1650</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Zertifikate auf Rohstoffe

Deutschland				
EUR	DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	98 800,00	3 668 048,80	1,94
<b>Total Deutschland</b>			<b>3 668 048,80</b>	<b>1,94</b>

**Total Zertifikate auf Rohstoffe** **3 668 048,80** **1,94**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **3 668 048,80** **1,94**

### OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

#### Investment Fonds, open end

Deutschland				
EUR	ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI-B	497,00	10 388 994,77	5,50
EUR	ACATIS IFK VALUE RENTEN UI-A-DIST	225 600,00	11 131 104,00	5,89
EUR	FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL-C-EUR	103 800,00	10 358 202,00	5,49
EUR	FIRST PRIVATE SYST COMMOD-EUR-A-ACC	50 500,00	4 911 630,00	2,60
EUR	LOYS GLOBAL MH-A	42 285,00	10 566 175,80	5,60
EUR	VALUE INTELLIGENCE FONDS AMI I-A	58 280,00	10 500 890,40	5,56
EUR	ZANTKE GLOBAL CREDIT AM-I	95 400,00	10 113 354,00	5,36
<b>Total Deutschland</b>			<b>67 970 350,97</b>	<b>36,00</b>

Irland				
EUR	ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF	153 045,00	4 105 432,13	2,17
EUR	ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD	437 300,00	3 739 789,60	1,98
EUR	ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	200 600,00	4 871 370,40	2,58
EUR	ISHARES II PLC - ISHARES USD TIPS UCITS ETF	20 470,00	3 811 104,60	2,02
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	66 900,00	3 498 870,00	1,85
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	71 500,00	3 738 306,00	1,98
EUR	ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	23 895,00	2 788 307,55	1,48
USD	PIMCO FDS GLB INVESTORS SER PLC-CAP SEC-INST CL-USD-DIST	614 000,00	5 621 338,56	2,98
USD	PIMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS USD UNHEDGED	327 300,00	5 727 786,44	3,03
USD	PIMCO GIS DYNAMIC BOND FUND-INS-CLASS-USD-DIS	943 050,00	9 305 779,04	4,93
USD	PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE ETF	62 900,00	5 646 911,43	2,99
<b>Total Irland</b>			<b>52 854 995,75</b>	<b>27,99</b>

Luxemburg				
USD	ALLIANZ CHINA A-SHARES-IT (USD)-CAPITALISATION	2 075,00	4 522 718,31	2,39
USD	ALLIANZ JAPAN EQUITY-IT (USD)- CAPITALISATION	268 200,00	5 555 801,75	2,94
EUR	FIDELITY FUNDS-EMERGING MARKET TOTAL RTRN DEBT FUND-I-EUR-DI	431 800,00	4 550 610,66	2,41
EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM SHS-I-CAPITALISATION	1 890,00	1 906 348,50	1,01
EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM-S CAP	268 300,00	8 328 032,00	4,41
USD	LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	2 391,75	0,02	0,00
USD	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS SICAV-GLB OPP FDS-Z-CAP	82 200,00	5 978 048,71	3,16
USD	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS-ASIA OPPORTUNITY FUND-Z-CAP	129 970,00	5 340 709,62	2,83
EUR	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN VALUE FUND-SHS-BI-BASE-CAP	114 100,00	7 621 880,00	4,04
EUR	ROBECO CAPITAL GROWTH-BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES-IB-EUR-DIST	98 800,00	9 359 324,00	4,96
EUR	ROBECO QI EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES-I EUR	31 800,00	5 569 134,00	2,95
EUR	UI - AKTIA EM FRONTIER BOND+-I-CAPITALISATION	36 140,00	3 756 753,00	1,99
<b>Total Luxemburg</b>			<b>62 489 360,57</b>	<b>33,09</b>

**Total Investment Fonds, open end** **183 314 707,29** **97,08**

**Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010** **183 314 707,29** **97,08**

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Optionen auf Indizes, klassisch

EUR				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3150.00000 20.09.19	455,00	413 595,00	0,22
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3000.00000 21.06.19	1 050,00	258 300,00	0,14
<b>Total EUR</b>			<b>671 895,00</b>	<b>0,36</b>

USD				
USD	NASDAQ 100 INDEX PUT 6500.00000 21.06.19	32,00	120 265,40	0,06
USD	NASDAQ 100 INDEX (CME) PUT 6800.00000 20.09.19	25,00	355 345,77	0,19
USD	S&P 500 INDEX PUT 2650.00000 20.09.19	70,00	357 839,43	0,19
<b>Total USD</b>			<b>833 450,60</b>	<b>0,44</b>

**Total Optionen auf Indizes, klassisch** **1 505 345,60** **0,80**

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **1 505 345,60** **0,80**

**Total des Wertpapierbestandes** **188 488 101,69** **99,82**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-43.00	-132 440.00	-0.07
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-132 440.00</b>	<b>-0.07</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** -132 440.00 -0.07

**Total Derivative Instrumente** -132 440.00 -0.07

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

NOK	41 000 000.00	EUR	4 132 626.55	28.2.2020	36 690.51	0.02
SEK	44 000 000.00	EUR	4 153 905.21	28.2.2020	55 636.36	0.03
EUR	31 588 936.68	USD	36 000 000.00	17.6.2019	-270 145.31	-0.14
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-177 818.44</b>	<b>-0.09</b>

**Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel** 768 173.65\* 0.41

**Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten** -54 331.10 -0.03

**Andere Aktiva und Passiva** -70 054.72 -0.04

**Total des Nettovermögens** 188 821 631.08 100.00

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 188 462.33 als Sicherheit eingesetzt.

# Luxembourg Placement Fund – Solitär II

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Wichtigste Daten

<b>Datum</b>	<b>ISIN</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>
Nettovermögen in EUR		83 065 903.26	70 545 203.57	74 089 202.37
<b>Klasse B</b>	<b>LU0197086910</b>			
Anteile im Umlauf		59 010.1290	50 628.5480	51 081.1930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 407.66	1 393.39	1 450.42

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	43.38
Irland	34.24
Luxemburg	22.00
Vereinigte Staaten	0.44
<b>Total</b>	<b>100.06</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	91.28
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.78
<b>Total</b>	<b>100.06</b>



## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	78 874 529.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 239 465.01
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>83 113 994.94</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	477 382.06*
Andere liquide Mittel (Margins)	131 460.00
Forderungen aus Dividenden	90 091.77
Sonstige Forderungen	1 599.44
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-129 360.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-136 344.09
<b>Total Aktiva</b>	<b>83 548 824.12</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-37 902.70
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 330.41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-345 328.92
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-52 868.48
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 918.33
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-788.68
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-8 685.51
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 936.32
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-12 161.51
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-96 358.83
<b>Total Passiva</b>	<b>-482 920.86</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>83 065 903.26</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	44 568.57
Dividenden	909 278.83
Retrozessionen	11 206.84
<b>Total Erträge</b>	<b>965 054.24</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-291 320.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 741.08
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-985.87
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-4 598.79
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-3 279.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 745.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-51 269.43
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 232.55
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-381 173.02</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>583 881.22</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	935 693.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-231 881.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-119 984.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-887 754.50
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-67 322.85
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-371 250.15</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>212 631.07</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	821 671.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	64 066.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-109 380.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-100 414.43
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>675 943.15</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>888 574.22</b>

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 140 628.38 als Sicherheit eingesetzt.

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70 545 203.57
Zeichnungen	14 775 144.60
Rücknahmen	-3 143 019.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 632 125.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	583 881.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-371 250.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	675 943.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	888 574.22
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>83 065 903.26</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 628 5480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 667.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 285 4190
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>59 010.1290</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Zertifikate auf Rohstoffe

Deutschland				
EUR	DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	178 900.00	6 641 841.40	8.00
<b>Total Deutschland</b>			<b>6 641 841.40</b>	<b>8.00</b>

<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>			<b>6 641 841.40</b>	<b>8.00</b>
----------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>6 641 841.40</b>	<b>8.00</b>
----------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

### OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

#### Investment Fonds, open end

Deutschland				
EUR	ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI-B	158.00	3 302 738.78	3.98
EUR	ACATIS IFK VALUE RENTEN UI-A-DIST	133 000.00	6 562 220.00	7.90
EUR	FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL-C-EUR	32 945.00	3 287 581.55	3.96
EUR	FIRST PRIVATE SYST COMMOD-EUR-A-ACC	34 400.00	3 345 744.00	4.03
EUR	LOYS GLOBAL MH-A	11 735.00	2 932 341.80	3.53
EUR	VALUE INTELLIGENCE FONDS AMI I-A	16 745.00	3 017 114.10	3.63
EUR	ZANTKE GLOBAL CREDIT AMI-I	62 800.00	6 657 428.00	8.01
<b>Total Deutschland</b>			<b>29 105 168.23</b>	<b>35.04</b>

Irland				
EUR	ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF	49 600.00	1 330 520.00	1.60
EUR	ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	105 500.00	2 561 962.00	3.09
EUR	ISHARES II PLC - ISHARES USD TIPS UCITS ETF	18 550.00	3 453 639.00	4.16
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	30 200.00	1 579 460.00	1.90
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	32 450.00	1 696 615.80	2.04
EUR	ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	21 650.00	2 526 338.50	3.04
USD	PIMCO FDS GLB INVESTORS SER PLC-CAP SEC-INST CL-USD-DIST	324 500.00	2 970 886.58	3.58
USD	PIMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS USD UNHEDGED	172 900.00	3 025 769.25	3.64
USD	PIMCO GIS DYNAMIC BOND FUND-INS-CLASS-USD-DIS	683 500.00	6 744 605.25	8.12
USD	PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE ETF	28 410.00	2 550 536.63	3.07
<b>Total Irland</b>			<b>28 440 333.01</b>	<b>34.24</b>

Luxemburg				
USD	ALLIANZ CHINA A-SHARES-IT (USD)-CAPITALISATION	630.00	1 373 162.67	1.65
USD	ALLIANZ JAPAN EQUITY-IT (USD)- CAPITALISATION	101 300.00	2 098 444.14	2.52
EUR	FIDELITY FUNDS-EMERGING MARKET TOTAL RTRN DEBT FUND-I-EUR-DI	234 700.00	2 473 432.89	2.98
EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM-S CAP	94 520.00	2 933 900.80	3.53
USD	LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	1 896.91	0.02	0.00
USD	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS-ASIA OPPORTUNITY FUND-Z-CAP	44 400.00	1 824 478.78	2.20
EUR	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN VALUE FUND-SHS-BI-BASE-CAP	51 605.00	3 447 214.00	4.15
EUR	ROBEKO CAPITAL GROWTH-BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES-IB-EUR-DIST	25 700.00	2 434 561.00	2.93
EUR	UI - AKTIA EM FRONTIER BOND+-I-CAPITALISATION	16 300.00	1 694 385.00	2.04
<b>Total Luxemburg</b>			<b>18 279 579.30</b>	<b>22.00</b>

<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>75 825 080.54</b>	<b>91.28</b>
-----------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>75 825 080.54</b>	<b>91.28</b>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Optionen auf Indizes, klassisch

EUR				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3150.00000 20.09.19	205.00	186 345.00	0.22
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3000.00000 21.06.19	400.00	98 400.00	0.12
<b>Total EUR</b>			<b>284 745.00</b>	<b>0.34</b>

USD				
USD	NASDAQ 100 INDEX PUT 6500.00000 21.06.19	14.00	52 616.11	0.06
USD	NASDAQ 100 INDEX (CME) PUT 6800.00000 20.09.19	11.00	156 352.14	0.19
USD	S&P 500 INDEX PUT 2650.00000 20.09.19	30.00	153 359.75	0.19
<b>Total USD</b>			<b>362 328.00</b>	<b>0.44</b>

<b>Total Optionen auf Indizes, klassisch</b>			<b>647 073.00</b>	<b>0.78</b>
----------------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>647 073.00</b>	<b>0.78</b>
--------------------------------------------------------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>83 113 994.94</b>	<b>100.06</b>
--------------------------------------	--	--	----------------------	---------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-42.00	-129 360.00	-0.16
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-129 360.00</b>	<b>-0.16</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** -129 360.00 -0.16

**Total Derivative Instrumente** -129 360.00 -0.16

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

NOK	20 000 000.00	EUR	2 016 813.28	28.2.2020	16 999.92	0.02
SEK	21 500 000.00	EUR	2 030 027.01	28.2.2020	26 908.08	0.03
EUR	21 059 135.90	USD	24 000 000.00	17.6.2019	-180 252.09	-0.21
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-136 344.09</b>	<b>-0.16</b>

**Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel** 608 842.06\* 0.73

**Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten** -37 902.70 -0.05

**Andere Aktiva und Passiva** -353 326.95 -0.42

**Total des Nettovermögens** 83 065 903.26 100.00

\* Zum 31. März 2019 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 140 628.38 als Sicherheit eingesetzt.

# Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Halbjahresbericht per 31. März 2019

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettovermögen in EUR		140 014 570.37	141 537 360.81	140 072 864.94
<b>Klasse B</b>	<b>LU0327204631</b>			
Anteile im Umlauf		98 255.0640	100 007.2550	101 660.2550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 425.01	1 415.27	1 377.85

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	21.00	Anlagefonds	38.10
Vereinigte Staaten	18.94	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.90
Irland	15.62	Banken & Kreditinstitute	6.97
Frankreich	8.82	Internet, Software & IT-Dienste	4.79
Deutschland	5.34	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.91
Grossbritannien	4.96	Telekommunikation	3.09
Niederlande	3.43	Nahrungsmittel & Softdrinks	2.92
Schweiz	2.28	Erdöl	2.79
China	1.81	Elektronik & Halbleiter	2.43
Belgien	1.54	Immobilien	2.05
Japan	1.44	Länder- & Zentralregierungen	1.94
Australien	1.13	Verkehr & Transport	1.90
Kanada	0.92	Maschinen & Apparate	1.77
Panama	0.82	Energie- & Wasserversorgung	1.68
Schweden	0.74	Tabak & alkoholische Getränke	1.44
Mexiko	0.72	Baugewerbe & Baumaterial	1.35
Spanien	0.67	Chemie	1.20
Singapur	0.63	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.14
Brasilien	0.49	Versicherungen	1.01
Guernsey	0.45	Gastgewerbe & Freizeit	0.98
Isle of Man	0.45	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.86
Indien	0.42	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.69
Hongkong	0.42	Edelmetalle und -steine	0.66
Britische Jungferninseln	0.39	Diverse Konsumgüter	0.65
Dänemark	0.39	Detailhandel, Warenhäuser	0.54
Jersey	0.37	Gesundheits- & Sozialwesen	0.51
Vereinigte Arabische Emirate	0.37	Diverse Investitionsgüter	0.38
Südkorea	0.32	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.37
Italien	0.31	Diverse Dienstleistungen	0.36
Norwegen	0.22	Elektrische Geräte & Komponenten	0.31
<b>Total</b>	<b>95.41</b>	Computer & Netzwerkausrüster	0.31
		Biotechnologie	0.30
		Fahrzeuge	0.11
		<b>Total</b>	<b>95.41</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	126 945 716.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 637 788.85
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>133 583 505.22</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 770 153.03
Andere liquide Mittel (Margins)	272 247.74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	145 718.78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	279 927.33
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	78.86
Forderungen aus Dividenden	93 687.84
Sonstige Forderungen	19 943.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-63 377.06
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-40 820.33
<b>Total Aktiva</b>	<b>141 061 065.28</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-947 210.05
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-60 872.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 691.78
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-788.68
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-16 168.36
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 598.64
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-6 164.72
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-99 284.86</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 046 494.91</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>140 014 570.37</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	14 054.61
Zinsen auf Wertpapiere	348 019.82
Dividenden	506 790.69
<b>Total Erträge</b>	<b>868 865.12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-375 600.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 021.68
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 041.31
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-8 651.84
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-322.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 599.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-52 948.36
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 232.55
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-488 417.83</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>380 447.29</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	83 717.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	41 172.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-601 819.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-498 154.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-66 589.12
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 041 674.10</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>-661 226.81</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 241 398.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-34 633.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-19 397.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	315 654.39
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 503 021.72</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>841 794.91</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	141 537 360.81
Rücknahmen	-2 364 585.35
Total Rücknahmen	-2 364 585.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	380 447.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 041 674.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 503 021.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	841 794.91
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>140 014 570.37</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2018-31.3.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 007.2550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 752.1910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>98 255.0640</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR PROXIMUS SA NPV	19 790.00	508 800.90	0.36
<b>Total Belgien</b>		<b>508 800.90</b>	<b>0.36</b>
<b>China</b>			
USD SINA CORPORATION ORD USD0.133	4 600.00	242 689.58	0.17
<b>Total China</b>		<b>242 689.58</b>	<b>0.17</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIRBUS EUR1	3 400.00	400 860.00	0.29
EUR AXA EUR2.29	46 000.00	1 031 780.00	0.74
EUR BNP PARIBAS EUR2	6 100.00	259 921.00	0.19
EUR DANONE EURO.25	10 176.00	698 989.44	0.50
EUR ENGIE EUR1	45 855.00	608 954.40	0.43
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 000.00	194 760.00	0.14
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 070.00	350 853.00	0.25
EUR ORANGE EUR4	30 830.00	447 035.00	0.32
EUR SANOFI EUR2	5 030.00	396 062.20	0.28
EUR TOTAL EUR2.5	19 100.00	945 832.00	0.67
EUR VINCI EUR2.50	2 600.00	225 472.00	0.16
EUR VIVENDI SA EUR5.50	8 770.00	226 529.10	0.16
<b>Total Frankreich</b>		<b>5 787 048.14</b>	<b>4.13</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR SAP AG ORD NPV	4 400.00	453 200.00	0.32
<b>Total Deutschland</b>		<b>453 200.00</b>	<b>0.32</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	64 500.00	585 411.25	0.42
<b>Total Hongkong</b>		<b>585 411.25</b>	<b>0.42</b>
<b>Japan</b>			
JPY KURITA WATER INDS NPV	13 800.00	313 902.21	0.23
JPY SECOM CO NPV	3 300.00	251 769.65	0.18
<b>Total Japan</b>		<b>565 671.86</b>	<b>0.41</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	30 000.00	323 520.00	0.23
<b>Total Niederlande</b>		<b>323 520.00</b>	<b>0.23</b>
<b>Singapur</b>			
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	417 941.00	401 205.69	0.29
<b>Total Singapur</b>		<b>401 205.69</b>	<b>0.29</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ENAGAS SA EUR1.50	17 000.00	440 980.00	0.32
<b>Total Spanien</b>		<b>440 980.00</b>	<b>0.32</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 700.00	192 228.45	0.14
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	235 247.00	608 654.60	0.43
GBP PENNON GROUP ORD GBPO.407	38 500.00	332 230.46	0.24
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	12 295.00	910 593.76	0.65
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>2 043 707.27</b>	<b>1.46</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AFLAC INC COM USD0.10	8 600.00	382 954.09	0.27
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	33 560.00	807 580.00	0.58
USD FIRST DATA CORP COM CL A	16 400.00	383 691.50	0.27
USD FRANKLIN RES INC COM	18 680.00	551 324.93	0.39
USD HONEYWELL INTL INC COM	2 000.00	283 065.41	0.20
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 785.00	471 216.24	0.34
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	4 500.00	491 138.62	0.35
USD THOR INDS INC COM	2 670.00	148 308.23	0.11
USD TOLL BROS INC COM USD0.01	15 850.00	510 994.34	0.37
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>4 030 273.36</b>	<b>2.88</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>15 382 508.05</b>	<b>10.99</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	5 410.00	1 327 286.73	0.95
<b>Total Schweiz</b>		<b>1 327 286.73</b>	<b>0.95</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>1 327 286.73</b>	<b>0.95</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD GOLDCORP INC COM NPV	58 400.00	595 000.22	0.43
<b>Total Kanada</b>		<b>595 000.22</b>	<b>0.43</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	11 600.00	541 353.47	0.39
<b>Total Dänemark</b>		<b>541 353.47</b>	<b>0.39</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR GECINA EUR7.50	1 300.00	171 340.00	0.12
<b>Total Frankreich</b>		<b>171 340.00</b>	<b>0.12</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BASF SE NPV	10 130.00	663 818.90	0.47
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	5 520.00	529 588.80	0.38
EUR VONOVIA SE NPV	6 000.00	277 320.00	0.20
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 470 727.70</b>	<b>1.05</b>
<b>Japan</b>			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	34 400.00	459 053.61	0.33
JPY CANON INC NPV	13 000.00	336 080.69	0.24
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	40 000.00	417 113.72	0.30
JPY NTT DOCOMO NPV	12 200.00	240 647.42	0.17
<b>Total Japan</b>		<b>1 452 895.44</b>	<b>1.04</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 130.00	356 136.00	0.25
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	28 823.00	806 467.54	0.58
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 162 603.54</b>	<b>0.83</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	12 980.00	1 101 548.00	0.79
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	6 200.00	531 042.21	0.38
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	356.00	230 489.47	0.16
<b>Total Schweiz</b>		<b>1 863 079.68</b>	<b>1.33</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BP ORD USD0.25	48 010.00	311 167.49	0.22
USD GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	23 522.00	439 080.13	0.32
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	51 686.00	354 666.48	0.25
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 104 914.10</b>	<b>0.79</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	4 000.00	521 565.66	0.37
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	720.00	754 651.82	0.54
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	9 840.00	503 282.90	0.36
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	480.00	761 241.48	0.54
USD APACHE CORP COM USD0.625	9 750.00	300 961.84	0.22
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	10 300.00	253 085.45	0.18
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 760.00	276 958.10	0.20
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	7 700.00	426 676.76	0.30
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	5 200.00	335 521.22	0.24
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	10 600.00	377 421.74	0.27
USD D R HORTON INC COM	13 000.00	479 084.47	0.34
USD DANAHER CORP COM USD0.01	3 660.00	430 327.47	0.31
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	7 250.00	521 708.15	0.37
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	2 750.00	408 244.65	0.29
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	7 160.00	414 544.77	0.30
USD INTEL CORP COM USD0.001	6 460.00	308 947.77	0.22
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 200.00	150 794.85	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	5 400.00	399 980.41	0.29
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 350.00	1 087 125.62	0.78
USD MOLSON COORS BREWI CLASS 'B' USD0.01	9 100.00	483 426.10	0.35
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	8 000.00	355 666.38	0.25
USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60	10 200.00	324 935.65	0.23
USD ORACLE CORP COM USD0.01	20 560.00	983 459.59	0.70
USD PPL CORP COM USD0.01	19 000.00	537 079.75	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	17 330.00	492 342.70	0.35
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 420.00	589 929.55	0.42
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3 230.00	711 270.25	0.51
USD VISA INC COM STK USD0.0001	4 200.00	584 225.85	0.42
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	2 600.00	257 094.00	0.18
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	10 500.00	451 850.20	0.32
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>14 483 405.15</b>	<b>10.34</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>22 845 319.30</b>	<b>16.32</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 570.00	255 106.65	0.18
USD BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	3 280.00	481 549.63	0.34
USD TENCENT HLDGS LIM1 UNSP ADR EACH REP 1 ORD	5 200.00	212 936.72	0.15
<b>Total China</b>		<b>949 593.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Indien</b>			
USD INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INRS	61 000.00	593 783.68	0.42
<b>Total Indien</b>		<b>593 783.68</b>	<b>0.42</b>
<b>Südkorea</b>			
USD SAMSUNG ELECTRONIC GDR REP 1/2 ORD REG'S/144A	520.00	454 308.23	0.33
<b>Total Südkorea</b>		<b>454 308.23</b>	<b>0.33</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD HSBC HOLDINGS PLC ADR EACH REPR 5 ORD USD0.50	8 016.00	289 699.67	0.21
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>289 699.67</b>	<b>0.21</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>2 287 384.58</b>	<b>1.63</b>
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	46 400.00	1 722 646.40	1.23
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 722 646.40</b>	<b>1.23</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>1 722 646.40</b>	<b>1.23</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Singapur</b>			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	250 000.00	478 335.09	0.34
<b>Total Singapur</b>		<b>478 335.09</b>	<b>0.34</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>478 335.09</b>	<b>0.34</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.30000% 16-15.03.24	1 700 000.00	1 788 077.17	1.28
EUR DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	600 000.00	604 029.96	0.43
EUR NASDAQ OMX GROUP INC 3.875000% 13-07.06.21	600 000.00	646 784.70	0.46
<b>Total EUR</b>		<b>3 038 891.83</b>	<b>2.17</b>
<b>USD</b>			
USD CIELO SA / CIELO USA INC-REG-S 3.75000% 12-16.11.22	800 000.00	693 182.53	0.50
USD LENNAR CORP 4.75000% 15-30.05.25	400 000.00	363 361.09	0.26
USD PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 15-15.07.22	700 000.00	631 892.06	0.45
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	700 000.00	628 868.50	0.45
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 3.90000% 12-17.05.22	600 000.00	544 846.60	0.39
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	350 000.00	314 823.89	0.22
<b>Total USD</b>		<b>3 176 974.67</b>	<b>2.27</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>6 215 866.50</b>	<b>4.44</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD COCA-COLA AMATIL LTD-REG-S 3.37500% 17-10.03.22	1 000 000.00	651 736.72	0.47
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.00000% 13-24.09.19	500 000.00	320 516.30	0.23
<b>Total AUD</b>		<b>972 253.02</b>	<b>0.70</b>
<b>EUR</b>			
EUR ZI RETE GAS SPA-REG-S 3.00000% 14-16.07.24	400 000.00	433 310.40	0.31
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.80000% 15-20.04.23	1 000 000.00	1 025 672.20	0.73
EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUR-REG-S 1.40000% 18-06.07.22	800 000.00	814 756.16	0.58
EUR BPCE SA 0.37500% 16-05.10.23	700 000.00	701 406.65	0.50

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR CRH FUNDING BV-REG-S 1.87500% 15-09.01.24	900 000.00	958 705.11	0.68
EUR EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 1.75000% 14-18.06.21	500 000.00	515 500.00	0.37
EUR HAMMERSON PLC-REG-S 2.00000% 14-01.07.22	1 000 000.00	1 029 996.00	0.74
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	400 000.00	435 097.96	0.31
EUR LANXESS AG-REG-S 1.12500% 18-16.05.25	600 000.00	615 919.20	0.44
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.75000% 17-26.05.24	600 000.00	618 283.50	0.44
EUR NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 1.00000% 17-12.07.24	1 000 000.00	1 020 350.00	0.73
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	600 000.00	618 590.40	0.44
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 0.62500% 19-27.02.24	700 000.00	703 986.71	0.50
EUR RYANAIR DAC 1.12500% 17-15.08.23	800 000.00	813 322.64	0.58
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.50000% 17-13.01.23	1 000 000.00	990 824.11	0.71
EUR SYMRISE AG-REG-S 1.75000% 14-10.07.19	400 000.00	401 328.00	0.29
<b>Total EUR</b>		<b>11 697 049.04</b>	<b>8.35</b>
<b>NOK</b>			
NOK BNP PARIBAS-REG-S 2.12500% 17-21.12.22	4 000 000.00	408 962.78	0.29
NOK DNB BOLIGKREDIT AS 1.65000% 15-16.02.22	3 000 000.00	308 831.81	0.22
NOK RABOBANK NEDERLAND NV 1.62500% 17-20.01.22	4 300 000.00	443 446.93	0.32
<b>Total NOK</b>		<b>1 161 241.52</b>	<b>0.83</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>13 830 543.58</b>	<b>9.88</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ADECCO INTL FINANCIAL SVCS 2.750%/RATING LINKED 13-15.11.19	250 000.00	252 457.50	0.18
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	800 000.00	783 120.00	0.56
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3M EURIBOR+90BP 18-04.12.21	900 000.00	906 980.40	0.65
<b>Total EUR</b>		<b>1 942 557.90</b>	<b>1.39</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>1 942 557.90</b>	<b>1.39</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA 1.75000% 15-21.11.20	950 000.00	603 361.62	0.43
<b>Total AUD</b>		<b>603 361.62</b>	<b>0.43</b>
<b>EUR</b>			
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 1.12500% 18-17.09.25	500 000.00	516 735.00	0.37
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD-REG-S 4.00000% 13-20.04.20	500 000.00	518 409.45	0.37
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	590 000.00	620 252.84	0.44
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	900 000.00	986 298.66	0.70
EUR CARNIVAL CORP 1.62500% 16-22.02.21	600 000.00	617 914.32	0.44
EUR CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07.11.22	500 000.00	527 762.55	0.38
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 0.62500% 16-02.12.21	1 330 000.00	1 344 676.55	0.96
EUR FLOWSERVE CORP 1.25000% 15-17.03.22	1 000 000.00	999 544.00	0.71
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	700 000.00	709 936.29	0.51
EUR LAGARDERE SCA-REG-S 2.00000% 14-19.09.19	1 000 000.00	1 003 970.00	0.72
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.37500% 16-15.01.25	1 000 000.00	1 003 750.00	0.72
EUR PERKINELMER INC 0.60000% 18-09.04.21	500 000.00	501 610.00	0.36
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	700 000.00	735 231.77	0.52
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	1 000 000.00	1 042 630.00	0.74
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	490 000.00	496 178.90	0.35
EUR SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V-REG-S 1.12500% 18-12.10.26	500 000.00	512 250.00	0.37
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 14-15.04.25	800 000.00	861 841.76	0.62
EUR UNITED TECHNOLOGIES CORP 1.25000% 15-22.05.23	500 000.00	515 886.45	0.37
<b>Total EUR</b>		<b>13 514 878.54</b>	<b>9.65</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>14 118 240.16</b>	<b>10.08</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>80 150 688.29</b>	<b>57.25</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>CAD</b>			
CAD GREATER TORONTO AIRPORTS AUTHORITY 1.51000% 16-16.02.21	1 050 000.00	691 735.04	0.49
<b>Total CAD</b>		<b>691 735.04</b>	<b>0.49</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>691 735.04</b>	<b>0.49</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>691 735.04</b>	<b>0.49</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

### OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

#### Investment Fonds, open end

##### Frankreich

EUR	H2O AM - H2O ADAGIO-I-4 DECIMALES CAP	17.50	1 267 204.05	0.91
<b>Total Frankreich</b>			<b>1 267 204.05</b>	<b>0.91</b>

##### Deutschland

EUR	HANSAINVEST - RUCKLAGENFONDS-EUR-I-DIST	1 750.00	1 675 579.50	1.19
EUR	ISHARES MDAX UCITS ETF (DE)	3 050.00	642 482.50	0.46
EUR	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	34 100.00	471 944.00	0.34
<b>Total Deutschland</b>			<b>2 790 006.00</b>	<b>1.99</b>

##### Irland

USD	HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS FUND-F-USD-CAPT	250 000.00	652 647.28	0.47
USD	INVECO FINANCIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	3 750.00	604 505.28	0.43
USD	INVECO MARKETS III PLC - INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	4 250.00	681 302.04	0.49
USD	INVECO MARKETS PLC - INVECO NASDAQ BIOTECH UCITS-ACC-ETF	12 000.00	379 979.52	0.27
EUR	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	4 000.00	450 000.00	0.32
USD	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	52 900.00	1 329 036.83	0.95
EUR	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	27 000.00	1 357 155.00	0.97
USD	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD DIST	31 000.00	777 174.15	0.55
EUR	ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF USD ACC	32 500.00	1 045 200.00	0.75
USD	ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	35 000.00	848 777.66	0.61
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES BARCLAYS CAPITAL EUR AGGREGATE BD	26 400.00	3 246 408.00	2.32
EUR	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	16 900.00	1 647 581.00	1.18
EUR	ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	94 000.00	4 081 480.00	2.91
EUR	J O HAMBRO CAP MGMT UMBRELLA-CONTINENTAL EUROPEAN-INSTIT	6 566.77	22 451.78	0.02
USD	LAZARD GLOB INVST FNDS-EMG MKTS LOC DEBT FD-P-USD-ACC	17 910.00	1 628 528.38	1.16
USD	SPDR EUR II-S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS-ETF	24 100.00	424 703.88	0.30
USD	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR S&P US DIVIDEND ARIST ETF	13 400.00	654 336.73	0.47
<b>Total Irland</b>			<b>19 831 267.53</b>	<b>14.17</b>

##### Luxemburg

EUR	AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERT ABSOLUTE RETURN FD-RY H-CAP	135 900.00	1 329 414.57	0.95
EUR	BLACKROCK GLOBAL FDS-EURO SHORT DURATION BOND FD-I2-CAP	90 100.00	1 477 640.00	1.06
EUR	BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV- EURO BOND FUND-D2 CAP	104 500.00	3 191 430.00	2.28
EUR	COMSTAGE ETF MSCI NORTH AMERICA TRN UCITS ETF-I-CAPITALISATI	76 350.00	5 391 837.00	3.85
EUR	DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN INDEX UCITS ETF - 1C	60 000.00	965 520.00	0.69
EUR	EUROPE SECTORTREND UCITS ETF -R-CAPITALISATION	12 000.00	868 680.00	0.62
EUR	GREIFF SPECIAL SITUATIONS FUND-I-DISTRIBUTION	22 000.00	1 244 100.00	0.89
JPY	INVECO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND-C-CAP	30 100.00	1 280 215.67	0.91
EUR	IP FONDS-IP BOND-SELECT-UNITS-I-DISTRIBUTION	29 000.00	1 631 250.00	1.16
EUR	JPMORGAN FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORP BOND FUND-C-ACC	9 500.00	949 810.00	0.68
EUR	LGIT LUX I - CAT BOND FUND-EUR-C-CAPITALISATION	12 800.00	1 500 544.00	1.07
EUR	MAINFIRST-TOP EUROPEAN IDEAS FUND-R-CAPITALISATION	7 200.00	962 784.00	0.69
EUR	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL FIXED INCOME ALPHA FUND-BIC- CAP	8 510.00	946 056.70	0.68
EUR	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI CAP	24 700.00	905 996.00	0.65
EUR	OPTOFLEX FCP-Y-CAPITALISATION	1 250.00	1 637 912.50	1.17
USD	SISF ASIAN TOTAL RETURN-C. CAP	3 240.00	844 729.77	0.60
EUR	VARIOPARTNER SICAV-MIV GLOB MEDTECH FUND-I2-CAPITALISATION	270.00	532 917.90	0.38
EUR	XTRACKRS II US TREASURIES UCITS ETF-2D-EUR HEDGD-DISTRIBUTION	20 000.00	2 330 300.00	1.66
<b>Total Luxemburg</b>			<b>27 991 138.11</b>	<b>19.99</b>

##### Grossbritannien

EUR	BARINGS EUROPE SELECT TRUST CLASS-I-EUR-CAPITALISATION	17 500.00	830 375.00	0.59
<b>Total Grossbritannien</b>			<b>830 375.00</b>	<b>0.59</b>

#### Total Investment Fonds, open end

52 709 990.69 37.65

#### Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

52 709 990.69 37.65

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Optionen auf Indizes, klassisch

EUR				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3225.00000 21.06.19	36.00	25 524.00	0.02
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3000.00000 18.04.19	55.00	1 100.00	0.00
<b>Total EUR</b>			<b>26 624.00</b>	<b>0.02</b>

#### USD

USD	S&P 500 INDEX PUT 2600.00000 18.04.19	8.00	1 104.33	0.00
USD	S&P 500 INDEX PUT 2700.00000 18.04.19	8.00	3 362.87	0.00
<b>Total USD</b>			<b>4 467.20</b>	<b>0.00</b>

#### Total Optionen auf Indizes, klassisch

31 091.20 0.02

#### Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

31 091.20 0.02

#### Total des Wertpapierbestandes

133 583 505.22 95.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Devisen

USD	EURO FX CURRENCY FUTURE 17.06.19	39.00	-8 900.34	-0.01
JPY	EURO/JPY CURRENCY FUTURE 17.06.19	15.00	-6 487.23	0.00
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>			<b>-15 387.57</b>	<b>-0.01</b>

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	-13.00	-47 989.49	-0.04
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>			<b>-47 989.49</b>	<b>-0.04</b>

<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-63 377.06</b>	<b>-0.05</b>
--------------------------------------------------------------------------------------	--	-------------------	--------------

<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-63 377.06</b>	<b>-0.05</b>
-------------------------------------	--	-------------------	--------------

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	2 131 483.36	USD	2 500 000.00	24.1.2020	-40 820.33	-0.03
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-40 820.33</b>	<b>-0.03</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>7 042 400.77</b>	<b>5.03</b>
-----------------------------------------------------------------------	--	---------------------	-------------

<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-507 138.23</b>	<b>-0.36</b>
----------------------------------	--	--------------------	--------------

<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>140 014 570.37</b>	<b>100.00</b>
---------------------------------	--	-----------------------	---------------

## **Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung**

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

### *a) Berechnung des Nettoinventarwertes*

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil der Klasse «A» und der Klasse «B» eines jeden Teilfonds werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Teilfonds gehalten sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, an dem das gesamte Nettovermögen pro Teilfonds, welches jeder Anteilklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse dieses Teilfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilklassen eines Teilfonds zuzurechnen ist, wird durch das Verhältnis der im Umlauf befindlichen Anteile jeder Anteilklasse gegenüber der Gesamtheit der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds bestimmt und ändert sich im Zusammenhang mit den getätigten Ausschüttungen sowie den Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen jedes Teilfonds wie folgt:

- Jedes Mal, wenn eine Ausschüttung auf Anteile einer Ausschüttenden Anteilsklasse vorgenommen wird, werden der Inventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile dieser Anteilsklassen um den Betrag der Ausschüttung gekürzt (was eine Minderung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den Ausschüttenden-Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat), während der Nettoinventarwert der Anteile einer Thesaurierenden Anteilsklasse unverändert bleibt (was eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den Thesaurierenden Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat).
- Jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet, wird der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnende Nettoinventarwert um den eingenommenen oder ausgegebenen Betrag erhöht oder gekürzt.

### *b) Bewertungsgrundsätze*

- Bei Geldmarktpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- Forderungspapiere, welche an einer Börse notiert sind, werden zum letztbekannten Preis bewertet (d.h. zum Schlusskurs oder, wenn dieser nach Meinung des Verwaltungsrats nicht den vernünftigen Marktwert widerspiegelt, zum letztverfügbaren Kurs des Bewertungstags). Falls dasselbe Papier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an derjenigen Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Papier ist. Forderungspapiere und andere Wertpapiere werden zum letztbekannten Preis dieses Marktes bewertet, wenn sie nicht an einer Börse notiert sind, sondern auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.
- Festgelder mit einer Restlaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, das die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisationswert diesem Renditekurs entspricht. Festgelder, auf Anfrage zahlbare Noten, ausstehende Forderungen, vorbezahlte Kosten, Dividenden in bar, erklärte aber noch nicht eingezahlte Zinserträge werden zu deren vollen Nennwert berechnet, ausser in den Fällen, wo die volle Zahlung nicht zu erwarten ist. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat diese Werte mit einem ihm angemessenen Nachlass bewerten, um den wahren Wert diesbezüglich widerzuspiegeln. Die liquiden Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus.

- In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen (basierend auf Rechnern und Marktdaten von Bloomberg) sowie Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der Global Valuation Policy festgelegt. Diese Bewertungsmethode ist von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.
- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum «mid closing spot rate» (Mittelschlusskurs) bewertet. Wertpapiere und andere Anlagen, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an derjenigen Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») gemäss der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (die «Richtlinie 2009/65/EG») und/oder anderen assimilierten Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») werden zum letztbekannten Nettoinventarwert dieser Anteile bzw. Aktien zum relevanten Bewertungstag bewertet.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

*c) Gründungskosten*

Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds können über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben werden.

*d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

*e) Bewertung der Devisentermingeschäfte*

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

*f) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

*g) Umrechnung der ausländischen Währungen*

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

#### *h) Konsolidierter Halbjahresabschluss*

Der konsolidierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung per 31. März 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds dar.

#### *i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand*

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

#### *j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen*

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

#### *k) Einkommensbestätigung*

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Kosten zu Lasten des Fonds**

Folgende Kosten werden dem Fonds in Rechnung gestellt:

- die «Allgemeine Verwaltungsgebühr». Darin sind die Gebühren für die Portfolio Manager, die Verwahrstelle, Hauptzahlstelle, Vertriebsstellen, Zentralverwaltungsstelle und Berater zusammengefasst. Sie wird auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens innerhalb des jeweiligen Monats der Teilfonds berechnet. Details hierzu sind im Prospekt ersichtlich.

<b>Luxembourg Placement Fund</b>	<b>Allgemeine Verwaltungsgebühr</b>
– Bolle	max. 0.855%
– Olympia*	max. 1.000%
– Solitär	max. 0.940%
– Solitär II	max. 0.940%
– Top Invest	max. 0.600%**

\* Für Anteilklasse B

\*\* Die Reduzierung der Allgemeinen Verwaltungsgebühr resultiert aus dem Beschluss des Verwaltungsrates die Portfoliomanagementgebühren für diesen Teilfonds zu senken.

Neben den vorstehend beschriebenen Gebühren, fallen folgende Gebühren und Kosten zu Lasten des Fonds an:

- alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden;
- übliche Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden;
- Kosten für die Durchführung der Due Diligence Prüfung der verschiedenen Dienstleister des Fonds (einschliesslich der Reisekosten);
- Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Anteilinhaber liegende Massnahmen wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren etc.;
- Kosten für die Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung von Verträgen und anderen den Fonds betreffenden Dokumenten sowie die Gebühren für die Meldung und Registrierung bei allen Behörden und Börsen, die Kosten für Vorbereitung, Übersetzung, Druck und Vertrieb der periodischen Veröffentlichungen und alle anderen, aufgrund der einschlägigen Gesetzgebung und Regelungen erforderlichen Dokumente, die Kosten für die Vorbereitung und den Versand von Meldungen an die Anteilinhaber, die Kosten für die Erstellung der KIID oder der entsprechenden Dokumente für die Vertriebsländer des Fonds, die Kosten für die Abschlussprüfer des Fonds und Rechtsberater und andere ähnliche Kosten.
- die Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft für die erbrachten Leistungen werden quartalsweise bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den in Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten.

Bei Teilfonds, die von mehreren Managern betreut werden, sind die Kosten der Manager in der allgemeinen Verwaltungsgebühr beinhaltet.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Teilfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.



### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05% (0.01% für Teilfonds oder Anteilklassen, welche institutionellen Anlegern vorbehalten sind), zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen jedes Teilfonds am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

### Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Teilfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Die Teilfonds:

Luxembourg Placement Fund – Olympia und Luxembourg Placement Fund – Top Invest verfolgen eine Thesaurierungspolitik.

Die Teilfonds:

Luxembourg Placement Fund – Bolle, Luxembourg Placement Fund – Solitär und Luxembourg Placement Fund – Solitär II verfolgen eine Ausschüttungspolitik.

### Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. März 2019 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Bolle	- EUR	998 380.00 EUR
– Olympia	- EUR	3 326 800.00 EUR
– Solitär	- EUR	7 152 620.00 EUR
– Solitär II	- EUR	6 986 280.00 EUR

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Olympia	- EUR	6 042 773.59 EUR
– Top Invest	- EUR	1 642 757.27 EUR

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Devisen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Devisen (verkauft)
– Top Invest	6 776 914.95 EUR	- EUR

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte\* fiktive Kontraktgrösse\* Marktpreis der Futures).

### Erläuterung 6 – Luxembourg Placement Fund – Solitär und Luxembourg Placement Fund – Solitär II

Der Verwaltungsrat hat am 17. Dezember 2008 beschlossen, die Positionen in Luxalpha Sicav – American Selection, die von den Teilfonds Solitär und Solitär II gehalten werden, per NAV-Date 16. Dezember 2008 mit 0.01 USD zu bewerten. Luxalpha Sicav war durch den Bernard L. Madoff Investment Securities LLC Fall betroffen und befindet sich in Liquidation.

## Erläuterung 7 – Effektive Kommission der Zielfonds

Die Gesellschaft investierte per 31. März 2019 in andere Anlagefonds. Die effektive Kommission für diese Anlagefonds beträgt wie folgt:

Anlagefonds	Effektive Kommission
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI-B	0.267
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI-A-DIST	0.425
ALLIANZ CHINA A-SHARES-IT (USD)-CAPITALISATION	0.880
ALLIANZ JAPAN EQUITY-IT (USD)- CAPITALISATION	0.750
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	n/a*
AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERT ABSOLUTE RETURN FD-RY H-CAP	0.750
BARINGS EUROPE SELECT TRUST CLASS-I-EUR-CAPITALISATION	0.750
BLACKROCK GLOBAL FDS-EURO SHORT DURATION BOND FD-I2-CAP	0.400
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV- EURO BOND FUND-D2 CAP	0.400
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV- EURO BOND FUND-I2 CAP	0.400
COMSTAGE ETF MSCI NORTH AMERICA TRN UCITS ETF-I-CAPITALISATI	0.250
DB X-TRACKERS MSCI CHINA TRN INDEX UCITS ETF - 1C	0.450
DWS EMERGING MARKETS BONDS SHORT-SH-FC-CAPITALISATION	0.350
DWS FLOATING RATE NOTES-FC-EUR-CAPITALISATION	0.300
EUROPE SECTORTREND UCITS ETF -R-CAPITALISATION	0.250
FIDELITY FUNDS-EMERGING MARKET TOTAL RTRN DEBT FUND-I-EUR-DI	0.650
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL-C-EUR	0.600
FIRST PRIVATE SYST COMMOD-EUR-A-ACC	0.650
GREIFF SPECIAL SITUATIONS FUND-I-DISTRIBUTION	0.150
H2O AM - H2O ADAGIO-I-4 DECIMALES CAP	0.350
HANSAINVEST - RUCKLAGENFONDS-EUR-I-DIST	0.450
HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS FUND-F-USD-CAPT	1.000
INVESTCO FINANCIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	0.140
INVESTCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND-C-CAP	0.750
INVESTCO MARKETS III PLC - INVESTCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	0.750
INVESTCO MARKETS PLC - INVESTCO NASDAQ BIOTECH UCITS-ACC-ETF	0.400
IP FONDS-IP BOND-SELECT-UNITS-I-DISTRIBUTION	0.250
ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF	0.590
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	0.740
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	0.180
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	0.120
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD DIST	0.070
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF USD ACC	0.300

\* Verwaltungsgebühren finden bei Immobilienfonds keine Anwendung.

Anlagefonds	Effektive Kommission
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD	0.550
ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	0.590
ISHARES II PLC - ISHARES USD TIPS UCITS ETF	0.250
ISHARES III PLC - ISHARES BARCLAYS CAPITAL EUR AGGREGATE BD	0.250
ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	0.500
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	0.450
ISHARES MDAX UCITS ETF (DE)	0.500
ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	0.600
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	0.460
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	0.200
J O HAMBRO CAP MGMT UMBRELLA-CONTINENTAL EUROPEAN-INSTIT	0.750
JPMORGAN FUNDS - AGGREGATE BOND FUND- I2-EUR HDG-CAP	0.320
JPMORGAN FUNDS - GLOBAL CORPORATE BOND FUND-I2-EUR HDG-CAP	0.320
JPMORGAN FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORP BOND FUND-C-ACC	0.500
LAZARD GLOB INVST FNDS-EMG MKTS LOC DEBT FD-P-USD-ACC	1.000
LGT LUX I - CAT BOND FUND-EUR-C-CAPITILISATION	1.000
LOYS GLOBAL MH-A	0.900
LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM SHS-I-CAPITALISATION	0.160
LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM-S CAP	0.160
LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	0.800
MAINFIRST-TOP EUROPEAN IDEAS FUND-R-CAPITALISATION	0.750
MLIS-GLOBAL DEBT - GOVERNMENT UCITS FUND-B-CAPITALISATION	0.320
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS SICAV-GLB OPP FDS-Z-CAP	0.750
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS-ASIA OPPORTUNITY FUND-Z-CAP	0.750
MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD SHORT TERM FUND-EUR	0.450
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN VALUE FUND-SHS-BI-BASE-CAP	0.850
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL FIXED INCOME ALPHA FUND-BIC- CAP	0.400
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI CAP	0.500
OPTOFLEX FCP-Y-CAPITALISATION	0.170
PIMCO FDS GLB INVESTORS SER PLC-CAP SEC-INST CL-USD-DIST	0.790
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES INCOME FUND-INST-AC	0.550
PIMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS USD UNHEDGED	0.490
PIMCO GIS DYNAMIC BOND FUND-INS-CLASS-USD-DIS	0.900
PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE ETF	0.550

<b>Anlagefonds</b>	<b>Effektive Kommission</b>
ROBECO CAPITAL GROWTH-BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES-IB-EUR-DIST	0.680
ROBECO QI EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES-I EUR	0.680
SISF ASIAN TOTAL RETURN-C CAP	1.000
SPDR EUR II-S&P U.S. ENERGY SELECT SECTOR UCITS-ETF	0.150
SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR S&P US DIVIDEND ARIST ETF	0.350
UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES I-A1-ACC	0.380
UBS (LUX) INVEST SICAV - CHINA A OPPORTUNITY (USD) I-B-ACC	0.180
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A	0.225
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS EUR ALC 1-5 Y UCITS ETF A DIS	0.180
UBS ETF-BARCLAY USD EMERGING MAR SOV (HED TO EUR)- A-ACC-ETF	0.470
UI - AKTIA EM FRONTIER BOND+-I-CAPITALISATION	1.050
VALUE INTELLIGENCE FONDS AMI I-A	0.850
VARIOPARTNER SICAV-MIV GLOB MEDTECH FUND-I2-CAPITALISATION	0.800
XTRACKRS II US TREASURIES UCITS ETF-2D-EUR HEDGD-DISTRIBUTION	0.050
ZANTKE GLOBAL CREDIT AMI-I	0.700

### **Erläuterung 8 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite- Swaps im Sinne 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») zum Einsatz. Somit sind in diesem Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.