



## Vermögens-Fonds

HALBJAHRESBERICHT 30.6.2018

Fondsmanager/Vertriebsverantwortung:

HARTZ REGEHR  PARTNER

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei –0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei –0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei –0,32 Prozent.

## Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

## Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderen US-Unternehmen deutlich

entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-Daten-skandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

## Vermögens-Fonds

Der Vermögens-Fonds legt in Aktien und Anleihen an, deren Verhältnis im Fonds durch Käufe und Verkäufe weitestgehend konstant gehalten wird. Der Anteil an Aktien bewegt sich in der Regel zwischen 40 und 60 Prozent des Fondsvermögens. Dabei kommen überwiegend Einzelwerte, börsennotierte Indexfonds und aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter zum Einsatz, die etablierte Märkte, aber auch spezielle Regionen wie Emerging Markets abdecken. Als Rentenanlagen dienen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen, die überwiegend auf Euro lauten. Als Beimischung wird in Rohstoffe und Zertifikate investiert. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers Hartz, Regehr & Partner. Ziel einer Anlage im Vermögens-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte teilzuhaben. Der Anteil festverzinslicher Wertpapiere soll die Kursschwankungen verringern.

Das Ergebnis der Aktienanlagen des Vermögens-Fonds war im ersten Halbjahr leicht positiv. Während die Investments in den USA, primär durch die Unternehmen aus der Technologiebranche, einen Zuwachs von 8 Prozent ausweisen, war die Entwicklung der schweizerischen und deutschen Aktien mit –6 Prozent bzw. –4 Prozent negativ.

Die Börsenschwäche im ersten Quartal wurde genutzt, um den Bestand des Fonds asiatischer Unternehmen, Aktien des Industriegasherstellers Air Liquide sowie des Konsumgüterkonzerns Reckitt Benckiser aufzustocken.

# Vermögensaufstellung

## im Überblick

30.6.2018

Ende März wurde der Gesamtbestand der Aktien von Royal Dutch Shell verkauft und im Gegenzug Anteile des Schweizer Pharmaunternehmens Hoffmann-La Roche erworben. Damit soll vor allem den Nachhaltigkeitskriterien bei der Zusammensetzung des Vermögens-Fonds stärker Rechnung getragen und die Qualität der Titelauswahl weiter erhöht werden.

Vollständig wurde auch der Fonds chinesischer Festlandaktien, der den CSI 300-Index der Börsen in Shanghai und Shenzhen nachbildet, veräußert. Dieser Index hat den Nachteil, dass viele der darin enthaltenen Unternehmen staatlich kontrolliert sind und ihnen daher eine niedrigere Produktivität unterstellt werden kann. Stattdessen wurde der Anteil des M-DAX Index-Fonds, der 50 mittelgroße deutsche Unternehmen beinhaltet, erhöht.

Die festverzinslichen Anlagen im Vermögens-Fonds verzeichnen für das erste Halbjahr insgesamt einen kleinen Wertrückgang von –0,4 Prozent. Dieses Ergebnis entspricht im Wesentlichen der Entwicklung der Euro-Unternehmensanleihen. Im Mai wurde die 2008 emittierte 8-prozentige Nachranganleihe der Deutschen Bank endfällig. Die anschließend gekaufte Bayer-Anleihe mit einer Laufzeit bis 2024 rentierte bei Kauf mit 2,4 Prozent. Das verdeutlicht, wie stark in den vergangenen zehn Jahren auch in diesem Anlagensegment nachrangig besicherter Anleihen die Renditen zurückgegangen sind.

Bei den Staatsanleihen in Fremdwährung erzielten die Anlagen in US-Dollar durch Währungsgewinne einen positiven Wertbeitrag. Jedoch konnte dies die Rückgänge der Anleihen in Kanadischen und Australischen Dollar nicht ganz ausgleichen.

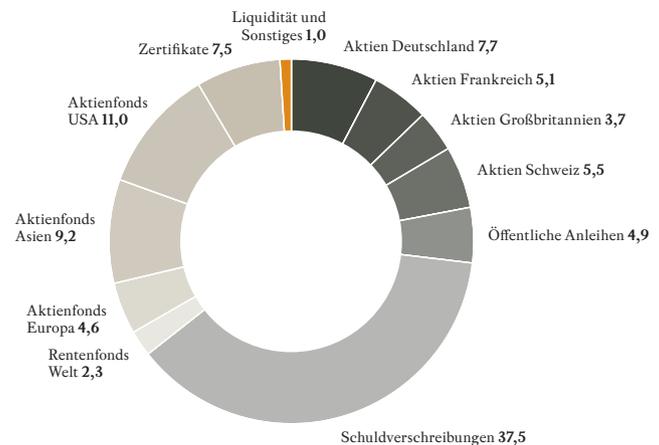
Zins-Zertifikate haben sich auch in diesem Umfeld wieder als Beimischung bewährt. Im März konnte das auf dem Euro Stoxx-Index basierende Zertifikat zu einem günstigen Kurs verkauft werden; als Anschlussinvestment wurde ein vergleichbares Zertifikat mit größerem Sicherheitspuffer und einer etwas geringeren Rendite von 2,7 Prozent erworben.

Der Vermögens-Fonds verzeichnete in den vergangenen sechs Monaten einen Wertverlust von 0,7 Prozent.

### Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	338,8
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	20,90
2. Verzinsliche Wertpapiere	42,38
3. Zertifikate	7,47
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1,12
5. Investmentfonds	27,04
6. Forderungen	0,38
7. Bankguthaben	0,78
8. Sonstige Vermögensgegenstände	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>–0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

### Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>218.156.410,91</b>	<b>64,40</b>
<b>Aktien</b>						<b>70.796.549,79</b>	<b>20,90</b>
<b>Deutschland</b>						<b>26.207.350,00</b>	<b>7,74</b>
<b>Automobil</b>						<b>2.438.920,00</b>	<b>0,72</b>
Daimler NA	Stück	44.000	5.000	0	55,4300 EUR	2.438.920,00	0,72
DE0007100000							
<b>Chemie</b>						<b>6.290.090,00</b>	<b>1,86</b>
BASF NA	Stück	36.000	0	0	82,1400 EUR	2.957.040,00	0,87
DE000BASF111							
Bayer NA	Stück	35.000	4.000	0	95,2300 EUR	3.333.050,00	0,98
DE000BAY0017							
<b>Industrie</b>						<b>5.723.460,00</b>	<b>1,69</b>
Deutsche Post NA	Stück	83.000	9.000	23.000	28,0200 EUR	2.325.660,00	0,69
DE0005552004							
Siemens	Stück	30.000	3.000	0	113,2600 EUR	3.397.800,00	1,00
DE0007236101							
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>3.155.200,00</b>	<b>0,93</b>
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	29.000	3.000	0	108,8000 EUR	3.155.200,00	0,93
DE0006048432							
<b>Technologie</b>						<b>3.249.180,00</b>	<b>0,96</b>
SAP	Stück	33.000	0	0	98,4600 EUR	3.249.180,00	0,96
DE0007164600							
<b>Versicherungen</b>						<b>5.350.500,00</b>	<b>1,58</b>
Allianz vinkulierte NA	Stück	15.000	2.000	4.000	176,1000 EUR	2.641.500,00	0,78
DE0008404005							
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	Stück	15.000	0	0	180,6000 EUR	2.709.000,00	0,80
DE0008430026							
<b>Frankreich</b>						<b>17.222.850,00</b>	<b>5,08</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>2.710.750,00</b>	<b>0,80</b>
Compagnie de Saint-Gobain	Stück	70.000	0	0	38,7250 EUR	2.710.750,00	0,80
FR0000125007							
<b>Chemie</b>						<b>3.871.800,00</b>	<b>1,14</b>
Air Liquide	Stück	36.000	3.000	3.300	107,5500 EUR	3.871.800,00	1,14
FR0000120073							
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>3.464.000,00</b>	<b>1,02</b>
Sanofi	Stück	50.000	10.000	0	69,2800 EUR	3.464.000,00	1,02
FR0000120578							
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>2.911.800,00</b>	<b>0,86</b>
Danone	Stück	46.000	0	0	63,3000 EUR	2.911.800,00	0,86
FR0000120644							
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>4.264.500,00</b>	<b>1,26</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	15.000	0	0	284,3000 EUR	4.264.500,00	1,26
FR0000121014							
<b>Großbritannien</b>						<b>12.455.053,33</b>	<b>3,68</b>
<b>Banken</b>						<b>3.711.460,98</b>	<b>1,10</b>
HSBC Holdings	Stück	460.000	0	0	7,1490 GBP	3.711.460,98	1,10
GB0005405286							
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>4.378.940,24</b>	<b>1,29</b>
Reckitt Benckiser Group	Stück	62.000	7.000	0	62,5800 GBP	4.378.940,24	1,29
GB00B24CGK77							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Rohstoffe</b>						4.364.652,11	1,29
BHP Billiton GB0000566504	Stück	225.000	25.000	0	17,1880 GBP	4.364.652,11	1,29
<b>Schweiz</b>						14.911.296,46	4,40
<b>Banken</b>						2.852.203,98	0,84
Credit Suisse Group NA CH0012138530	Stück	220.000	20.000	35.000	15,0000 CHF	2.852.203,98	0,84
<b>Gesundheit/Pharma</b>						4.196.629,21	1,24
Novartis NA CH0012005267	Stück	65.000	7.000	0	74,7000 CHF	4.196.629,21	1,24
<b>Industrie</b>						3.452.160,76	1,02
ABB CH0012221716	Stück	185.000	20.000	0	21,5900 CHF	3.452.160,76	1,02
<b>Nahrungsmittel</b>						4.410.302,51	1,30
Nestlé NA CH0038863350	Stück	67.000	7.000	0	76,1600 CHF	4.410.302,51	1,30
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						143.575.072,87	42,38
<b>EUR</b>						120.370.886,08	35,53
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						27.579.899,45	8,14
1,125% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 2014(24) XS1105954256	EUR	7.000.000	3.000.000	0	105,3915 %	7.377.401,50	2,18
4,000% Commerzbank T2 Nachr. MTN 2017(27) DE000CZ40LW5	EUR	3.000.000	0	0	104,9738 %	3.149.212,95	0,93
2,375% Coöperatieve Rabobank EO-MTN 2013(23) XS0933540527	EUR	7.000.000	2.500.000	0	109,5616 %	7.669.313,05	2,26
1,500% JPMorgan Chase & Co. EO-MTN 2015(22) XS1310493744	EUR	9.000.000	1.500.000	0	104,2664 %	9.383.971,95	2,77
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						92.790.986,63	27,39
0,875% Apple EO-Notes 2017(25) XS1619312173	EUR	9.000.000	2.000.000	0	101,2747 %	9.114.718,50	2,69
2,000% BASF MTN 2012(22) DE000AIR0XG3	EUR	4.500.000	0	0	108,1583 %	4.867.124,85	1,44
3,750% Bayer FLR-Sub.Anl. 2014(24/74) DE000A11QR73	EUR	5.000.000	5.000.000	0	104,5182 %	5.225.911,25	1,54
0,750% BMW Finance EO-MTN 2016(24) XS1396261338	EUR	8.000.000	0	0	100,1205 %	8.009.639,60	2,36
1,875% Daimler MTN 2014(24) DE000A11QSB8	EUR	7.000.000	0	0	105,6312 %	7.394.183,65	2,18
2,000% Deutsche Bahn Finance EO-MTN 2012(23) XS0856032213	EUR	4.000.000	0	0	108,8802 %	4.355.209,20	1,29
0,750% Equinor EO-MTN 2016(26) XS1515222385	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,1024 %	1.982.047,90	0,59
1,375% GlaxoSmithKline Cap. EO-MTN 2014(24) XS1147605791	EUR	9.000.000	1.000.000	0	104,4382 %	9.399.440,25	2,77

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
1,250% Intl Business Machines EO-Notes 2014(23) XS1143163183	EUR	9.000.000	0	0	103,8383	%	9.345.442,95	2,76	
2,000% McDonald's EO-MTN 2013(23) XS0934983999	EUR	6.000.000	0	0	106,9385	%	6.416.310,00	1,89	
1,125% Merck & Co. EO-Notes 2014(21) XS1028941976	EUR	7.000.000	0	0	103,2676	%	7.228.728,85	2,13	
2,000% Procter & Gamble Co. EO-Bonds 2012(22) XS0816704125	EUR	6.500.000	0	0	107,6963	%	7.000.259,83	2,07	
1,000% Shell International Finance EO-MTN 2014(22) XS1135276332	EUR	7.000.000	0	0	103,1151	%	7.218.058,05	2,13	
2,000% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2013(21) XS0909788290	EUR	5.000.000	0	1.500.000	104,6782	%	5.233.911,75	1,54	
<b>AUD</b> Öffentliche Anleihen							5.330.621,33	1,57	
3,250% Commonwealth of Australia AD-Loans 2013(25) AU3TB0000168	AUD	8.000.000	0	0	104,8300	%	5.330.621,33	1,57	
<b>CAD</b> Öffentliche Anleihen							5.994.846,77	1,77	
2,500% Canada CD-Bonds 2013(24) CA135087B451	CAD	9.000.000	0	0	102,3720	%	5.994.846,77	1,77	
<b>USD</b> Öffentliche Anleihen							11.878.718,69	3,51	
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26) US912828U246	USD	6.500.000	0	0	93,7324	%	5.242.079,96	1,55	
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							6.636.638,73	1,96	
2,125% Microsoft DL-Notes 2012(22) US594918AQ78	USD	8.000.000	0	0	96,4179	%	6.636.638,73	1,96	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> <b>Schweiz</b> Gesundheit/Pharma							3.784.788,25	1,12	
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	20.000	20.000	0	218,9500	CHF	3.784.788,25	1,12	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							25.312.400,00	7,47	
<b>Zertifikate</b> <b>Deutschland</b> Indizes							25.312.400,00	7,47	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH EXPR.Z 30.11.23 DAX DE000PR8EV32	Stück	67.000	16.000	0	97,9000	EUR	20.309.900,00	5,99	
							12.518.300,00	3,69	
							6.559.300,00	1,94	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Deutsche Bank London Br. EXPRESS Z01.09.23 S&P 500 DE000DE29J09	Stück	59.000	0	0	101,0000 EUR	5.959.000,00	1,76
Aktien						7.791.600,00	2,30
HSBC Trinkaus & Burkhardt BASKET ZT 05/unlimited DE000TB87BM3	Stück	30.000	2.000	2.000	259,7200 EUR	7.791.600,00	2,30
Schweiz						5.002.500,00	1,48
Indizes						5.002.500,00	1,48
Credit Suisse EXP. Z05.04.24 EURO STOXX 50 DE000CS9HRP3	Stück	50.000	50.000	0	100,0500 EUR	5.002.500,00	1,48
<b>Investmentfonds</b>						<b>91.634.855,08</b>	<b>27,04</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>83.808.505,08</b>	<b>24,73</b>
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>83.808.505,08</b>	<b>24,73</b>
HSBC MSCI AC F.E.ex.JAP.UC.ETF IE00BBQ2W338	Anteile	290.000	15.000	20.000	45,7200 USD	11.407.872,66	3,37
iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923	Anteile	42.000	8.000	0	220,9500 EUR	9.279.900,00	2,74
iShares STOXX Eur. Mid 200 UCITS ETF (DE) DE0005933998	Anteile	132.000	6.000	12.000	47,8400 EUR	6.314.880,00	1,86
iShares VII NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc) IE00B53SZB19	Anteile	36.000	0	4.000	393,7000 USD	12.194.622,50	3,60
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR FR0010245514	Anteile	57.000	0	0	130,2800 EUR	7.425.960,00	2,19
Pictet – China Index I USD LU0625736789	Anteile	66.000	0	8.000	154,7400 USD	8.787.128,41	2,59
Pictet – India Index I USD LU0625738215	Anteile	33.000	0	8.000	120,2100 USD	3.413.146,91	1,01
Pictet – USA Index I USD LU0188798671	Anteile	29.000	0	0	245,8400 USD	6.134.101,96	1,81
Xtrackers (IE) – Russell Midcap IE00BJZ2DC62	Anteile	310.000	0	0	19,8968 EUR	6.167.993,09	1,82
Xtrackers (IE) – S&P 500 Equal Weight IE00BLNMYC90	Anteile	290.000	10.000	25.000	50,8300 USD	12.682.899,55	3,74
<b>Rentenfonds</b>						<b>7.826.350,00</b>	<b>2,31</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>7.826.350,00</b>	<b>2,31</b>
Fisch Bond EM Corporates Defensive BE LU0504482588	Anteile	59.000	0	0	132,6500 EUR	7.826.350,00	2,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>335.103.665,99</b>	<b>98,91</b>



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	Stück	0	140.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,875% Bayer MTN-Anleihe 2014(20/21)	XS1023268573	EUR	0	3.500.000
8,000% Dt. Bank Cont.Cap.Tr.IV EO-Pref.Seecs 2008(18/Und.)	DE000A0TU305	EUR	0	6.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
Credit Suisse (London Branch) Express Z.02.06.21 ESTX 50	DE000CS6HRP9	Stück	0	65.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Bayer Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	Stück	35.000	35.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Danone Anrechte	FR0013327327	Stück	46.000	46.000
Royal Dutch Shell Anrechte A	NL0012757405	Stück	128.000	128.000
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>				
Xtrackers Harvest CSI300 Index UCITS ETF(DR)1D	LU0875160326	Anteile	0	350.000



Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.6.2018	7,74 %	
	Europa	29.6.2018	14,28 %	
Renten	Inland	28.6.2018	7,38 %	
	Europa	28.6.2018	13,84 %	
	Australien	28.6.2018	1,57 %	
	Nordamerika	28.6.2018	19,59 %	
Investmentanteile	Inland	28.6.2018	4,60 %	
	Europa	28.6.2018	14,72 %	7,72 %
Zertifikate	Inland	29.6.2018	5,99 %	
	Europa	29.6.2018	1,48 %	
Übriges Vermögen		29.6.2018	91,19 %	1,09 % 8,81 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen.				
<b>Devisenkurse per 29.6.2018</b>				
Australischer Dollar	(AUD)	1,573250	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,886050	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,536900	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,157000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,162250	=	1 EUR

## Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

### Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p. a.
Fisch Bond EM Corporates Defensive BE	0,60
HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF	0,60
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,51
iShares VII NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc)	0,33
iShares STOXX Eur. Mid 200 UCITS ETF (DE)	0,19
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR	0,45
Pictet – China Index I USD	0,45
Pictet – India Index I USD	0,45
Pictet – USA Index I USD	0,15
Xtrackers (IE) – Russell Midcap	0,15
Xtrackers (IE) – S&P 500 Equal Weight	0,15
Xtrackers Harvest CSI300 Index UCITS ETF(DR)ID	0,45

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

ODDO BHF Asset  
Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Telefon (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes  
und eingezahltes Eigenkapital:  
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von  
ODDO BHF Asset Manage-  
ment GmbH ist zu 100 %  
die ODDO BHF Aktien-  
gesellschaft

### Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing, Niederlassung  
Frankfurt am Main, MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:  
2,7 Mrd. EUR

### Geschäftsführung

Nicolas Chaput  
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset  
Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats  
von ODDO Funds, Luxemburg und  
Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset  
Management Asia, Singapur und Association  
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates von  
ODDO Compass, SICAV, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung  
und Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der ODDO BHF Asset Management  
Lux und Mitglied des Vorstands des BVI  
Bundesverband Investment und Asset  
Management e. V.

### Fondsmanager

Hartz, Regehr & Partner GmbH  
Türkenstraße 5  
80333 München

### Initiator/Vertriebs- verantwortung

Hartz, Regehr & Partner GmbH  
Türkenstraße 5  
80333 München

### Aufsichtsrat

Werner Taiber  
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Frankfurt am Main und Ge-  
schäftsführer von ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO  
BHF Aktiengesellschaft, ODDO Seydler  
Bank AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF  
Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger  
Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats  
von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des  
Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER  
BANK AG