



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")

RCSK: K1440



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Konsolidiert	4
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Global Infrastructure Network Fund	6
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Carnot Efficient Resources	11
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Padma India Fund	18
PPF II („PMG Partners Funds II“) - MRB High Yield Bond Fund	23
PPF II („PMG Partners Funds II“) - PA Stabilized European Dividend Income Fund	30
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund	35
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund	40
PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund	43
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	50
1. Allgemeine Informationen	50
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	50
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	52
4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2017	58
5. Devisenmittelkurse am 28. Juni 2017	59
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	59

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
RCSL: B29905

Aufsichtsrat

Vorsitzender:

Dr. Peter Rentrop-Schmid
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Stellvertretender Vorsitzender:

Rüdiger Tepke
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

seit dem 1. Januar 2017:
Thomas Grünewald

Verwahr-, Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Investmentmanager für die Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) - Global Infrastructure Network Fund, PPF II („PMG Partners Funds II“) – Culross Global Macro Fund und PPF II („PMG Partners Funds II“) – SMAG Global Equity Fund

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

Investmentmanager für den Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Padma India Fund

bis zum 13. Juni 2017:
PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

seit dem 14. Juni 2017:
Picard Angst AG
Bahnhofstrasse 13
CH-8808 Pfäffikon

Investmentmanager für den Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) - Carnot Efficient Resources

Carnot Capital AG
Schaffhauserstrasse 418
CH-8050 Zürich

Investmentmanager für den Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) - MRB High Yield Bond Fund

MRB Vermögensverwaltungs AG
Fraumünsterstrasse 11
CH-8001 Zürich

Investmentmanager für den Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) - PA Stabilized European Dividend Income Fund

Picard Angst AG
Bahnhofstrasse 13
CH-8808 Pfäffikon

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

**Investmentmanager für den Teilfonds
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital
Relative Value Fund**

Paris Capital Advisors (London) LLP
25, Cresswell Place
London SW10 9RB

Zahl- und Informationsstelle in der Schweiz:

InCore Bank AG
Stauffacherstrasse 41
CH-8004 Zürich

**Sub-Investmentmanager für den Teilfonds
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Global
Infrastructure Network Fund**

LPX AG
Florastrasse 17
CH-8008 Zürich

Vertreter in der Schweiz:

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

**Sub-Investmentmanager für den Teilfonds
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross
Global Macro Fund**

Culross Global Investment Management Ltd
Forni 2E
Forni Complex
Valletta Waterfront
Floriana FRN 1913
Malta

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich:
(für die Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) -
Global Infrastructure Network Fund, PPF II („PMG
Partners Funds II“) - MRB High Yield Bond Fund, PPF
II („PMG Partners Funds II“) - PA Stabilized European
Dividend Income Fund), PPF II („PMG Partners Funds
II“) - Culross Global Macro Fund und PPF II („PMG
Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017²⁾

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 74.530.690,12)	77.118.684,99	83,62
Bankguthaben	15.302.115,77	16,59
Zinsforderungen aus Kontokorrent	824,05	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	176.414,07	0,19
Dividendenforderungen	202.411,35	0,22
Forderungen aus Initial Margin	33.824,95	0,04
Forderungen aus Collateral	891.512,51	0,97
Forderungen aus Futures	38.765,22	0,04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	189.596,62	0,21
Forderungen aus Anteilzeichnungen	24.018,15	0,03
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	44.003,74	0,05
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	382.489,79	0,41
Forderungen aus Variation Margin	5.128,56	0,01
Sonstige Vermögenswerte	139.109,20	0,15
Gesamtvermögen	94.548.898,97	102,53
Bankverbindlichkeiten	-458.621,64	-0,50
Zinsverbindlichkeiten	-5.185,86	-0,01
Verbindlichkeiten aus Futures	-33.240,67	-0,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-779.004,95	-0,83
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-18.129,42	-0,02
Marktwert aus Optionen	-512.664,95	-0,56
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-5.128,56	-0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-44.829,16	-0,05
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-145.596,57	-0,16
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-44.003,74	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-273.499,66	-0,30
Gesamtverbindlichkeiten	-2.319.905,18	-2,53
Fondsvermögen	92.228.993,79	100,00

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Für die beiden Teilfonds PMG Partner Funds II - Culross Global Macro Fund und PMG Partner Fund II - Paris Capital Relative Value Fund wurde der Nettoinventarwert gem. Verkaufsprospekt zum 28. Juni 2017 berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KONSOLIDIERT

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017²⁾

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.148.381,82
Differenz Devisenbewertung	-405.056,55
Ausschüttung für das Vorjahr	-100.979,98
Mittelzuflüsse	44.713.219,83
Mittelrückflüsse	-24.214.406,98
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	439.220,05
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	3.648.615,60
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	92.228.993,79

²⁾ Für die beiden Teilfonds PMG Partner Funds II - Culross Global Macro Fund und PMG Partner Fund II - Paris Capital Relative Value Fund wurde der Nettoinventarwert gem. Verkaufsprospekt zum 28. Juni 2017 berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 23.194.616,59)	24.220.297,11	96,08
Bankguthaben	858.814,57	3,41
Dividendenforderungen	166.772,18	0,66
Forderungen aus Anteilzeichnungen	24.018,15	0,10
Sonstige Vermögenswerte	13.498,33	0,05
Gesamtvermögen	25.283.400,34	100,29
Bankverbindlichkeiten	-8.044,51	-0,03
Zinsverbindlichkeiten	-2.139,68	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-18.129,42	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.682,25	-0,18
Gesamtverbindlichkeiten	-73.995,86	-0,29
Teilfondsvermögen	25.209.404,48	100,00
Anteilklasse EUR A		
Teilfondsvermögen	EUR 5.590.836,18	
Anteile im Umlauf	Stück 50.639,934	
Inventarwert pro Anteil	EUR 110,40	
Anteilklasse CHF B-I ²⁾		
Teilfondsvermögen	EUR 19.618.568,30	
Anteile im Umlauf	Stück 190.093,821	
Inventarwert pro Anteil	EUR 103,20	
	CHF 112,89	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklasse CHF B-I des Teilfonds PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - Global Infrastructure Network Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen.

Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 CHF = 0,915541 EUR.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.529.979,11	
Ausschüttung für das Vorjahr	-100.979,98	
Mittelzuflüsse	3.473.127,43	
Mittelrückflüsse	-8.015.049,49	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	344.335,00	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	1.977.992,41	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	25.209.404,48	
	Stück	Stück
	AK EUR A	AK CHF B-I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.114,783	233.573,808
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.525,151	31.868,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	-75.347,987
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	50.639,934	190.093,821

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					24.220.297,11	96,08
Börsennotierte Wertpapiere					22.447.703,12	89,05
Aktien						
AusNet Services Ltd. AU000000AST5	510.000	0 -335.230	AUD	1,74	595.097,18	2,36
Enbridge Inc. CA29250N1050	35.000	35.000 0	CAD	51,66	1.220.658,23	4,84
TransCanada Corp. CA89353D1078	20.000	220 -2.224	CAD	61,82	834.700,42	3,31
Flughafen Zürich AG CH0319416936	7.000	1.700 0	CHF	235,40	1.508.628,98	5,99
Abertis Infraestructuras S.A. ES0111845014	55.000	0 -10.605	EUR	16,22	892.100,00	3,54
Aena S.A. ES0105046009	2.000	2.000 0	EUR	170,85	341.700,00	1,36
Atlantia S.p.A. IT0003506190	50.000	16.300 -8.000	EUR	24,64	1.232.000,00	4,89
Aéroports de Paris S.A. FR0010340141	3.000	0 -5.200	EUR	141,30	423.900,00	1,68
Eutelsat Communications S.A. FR0010221234	17.000	0 -29.000	EUR	22,36	380.120,00	1,51
Gas Natural SDG S.A. ES0116870314	30.500	0 -15.800	EUR	20,49	624.945,00	2,48
Red Electrica Corporacion S.A. ES0173093024	32.500	0 -17.500	EUR	18,30	594.587,50	2,36
Snam S.p.A. IT0003153415	200.000	0 -29.000	EUR	3,82	763.200,00	3,03
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. IT0003242622	132.000	43.100 -84.000	EUR	4,73	623.832,00	2,47
Inmarsat PLC GB00B09LSH68	38.000	0 -59.000	GBP	7,70	333.022,04	1,32
National Grid PLC GB00BDR05C01	92.000	93.937 -1.937	GBP	9,52	997.273,50	3,96
The Go-Ahead Group PLC GB0003753778	18.000	10.694 -27.500	GBP	17,59	360.594,50	1,43
United Utilities Group PLC GB00B39J2M42	37.000	0 -46.500	GBP	8,68	365.554,35	1,45
MTR Corporation Ltd. HK0066009694	170.000	0 -15.130	HKD	43,95	839.150,24	3,33
The Hongkong & China Gas Co. Ltd. HK0003000038	490.000	50.050 -60.550	HKD	14,68	807.893,39	3,20
East Japan Railway Co. JP3783600004	9.500	9.500 0	JPY	10.745,00	796.533,34	3,16
Tokyo Gas Co. Ltd. JP3573000001	100.000	100.000 0	JPY	584,30	455.942,23	1,81
American Water Works Co. Inc. US0304201033	12.000	0 -1.600	USD	77,95	820.130,64	3,25
Kinder Morgan Inc. Del. US49456B1017	76.000	76.000 0	USD	19,16	1.276.717,37	5,07
PG & E Corp. US69331C1080	17.000	17.000 0	USD	66,37	989.250,80	3,92

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Sempra Energy US8168511090	6.500	0 -3.150	USD	112,75	642.562,80	2,55
Union Pacific Corp. US9078181081	9.200	9.200 0	USD	108,91	878.498,97	3,48
REITS						
American Tower Corp. REIT US03027X1000	5.500	735 -3.900	USD	132,32	638.078,12	2,53
Crown Castle International Corp. REIT US22822V1017	14.400	4.138 0	USD	100,18	1.264.821,36	5,02
SBA Communications Corp. REIT US78410G1040	8.000	9.400 -1.400	USD	134,90	946.210,16	3,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.772.593,99	7,03
Aktien						
APA GroupStapled Securities o.N. AU000000APA1	91.000	19.000 -62.000	AUD	9,17	561.214,61	2,23
Transurban GroupTriple Stapled Securities o.N. AU000000TCL6	152.000	81.300 -48.000	AUD	11,85	1.211.379,38	4,80

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	29,57
Italien	10,39
Spanien	9,74
Australien	9,39
Großbritannien	8,16
Kanada	8,15
Hongkong	6,53
Schweiz	5,99
Japan	4,97
Frankreich	3,19
	96,08

Branchengewichtung	in %
Sonstiges bei Transport und Lagerung	16,82
Gas- und Wärmeversorgung	16,67
Stromversorgung	11,15
Beförderung in der Luft	9,03
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	7,62
Sonstige Finanzunternehmen	7,55
Kabellose Telekommunikation, Services	5,26
Bauindustrie	4,89
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	4,84
Sonstige	12,25
	96,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.063.190,64)	12.511.068,12	94,55
Bankguthaben	707.592,54	5,35
Dividendenforderungen	9.947,68	0,08
Forderungen aus Collateral	266.190,62	2,01
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	180.107,39	1,36
Sonstige Vermögenswerte	13.919,48	0,11
Gesamtvermögen	13.688.825,83	103,45
Bankverbindlichkeiten	-432.562,42	-3,27
Zinsverbindlichkeiten	-1.913,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.432,46	-0,17
Gesamtverbindlichkeiten	-456.908,19	-3,45
Teilfondsvermögen	13.231.917,64	100,00
Anteilklasse D EUR		
Teilfondsvermögen	EUR 997.783,00	
Anteile im Umlauf	Stück 10.000,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 99,78	
Anteilklasse D CHF ²⁾		
Teilfondsvermögen	EUR 12.234.134,64	
Anteile im Umlauf	Stück 110.964,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 110,25	
	CHF 120,42	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklasse D CHF des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Carnot Efficient Resources wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen.

Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 CHF = 0,915541 EUR.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.496.345,55
Mittelzuflüsse	12.168.222,15
Mittelrückflüsse	-11.168.222,15
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	735.572,09
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	13.231.917,64

	Stück	Stück
	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse D CHF
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	110.964,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	10.000,000	10.000,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	-10.000,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	10.000,000	110.964,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					12.511.068,12	94,55
Börsennotierte Wertpapiere					12.238.668,95	92,49
Aktien						
Downer EDI Ltd. AU000000DOW2	66.700	66.700 0	AUD	6,41	287.542,54	2,17
Stantec Inc. CA85472N1096	13.800	4.300 0	CAD	32,65	304.182,28	2,30
Bucher Industries AG CH0002432174	1.000	0 0	CHF	301,75	276.264,59	2,09
Geberit AG CH0030170408	630	0 0	CHF	447,20	257.940,95	1,95
Georg Fischer AG CH0001752309	350	350 0	CHF	928,50	297.528,04	2,25
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	3.900	3.900 0	DKK	601,00	315.250,07	2,37
Alstom S.A. FR0010220475	9.100	1.600 -1.700	EUR	30,61	278.551,00	2,11
Andritz AG AT0000730007	5.600	1.000 0	EUR	52,74	295.344,00	2,23
Arcadis N.V. NL0006237562	18.000	585 -3.885	EUR	15,83	284.850,00	2,15
Continental AG DE0005439004	1.350	0 0	EUR	188,95	255.082,50	1,93
Faurecia S.A. FR0000121147	6.000	0 -1.000	EUR	44,47	266.820,00	2,02
Kemira Oy FI0009004824	23.000	23.000 0	EUR	11,06	254.380,00	1,92
KONE Corp. FI0009013403	6.800	1.300 0	EUR	44,54	302.872,00	2,29
Koninklijke DSM N.V. NL0000009827	4.300	4.300 0	EUR	63,64	273.652,00	2,07
Philips Lighting N.V. NL0011821392	8.700	8.700 0	EUR	32,32	281.184,00	2,13
Valéo S.A. FR0013176526	4.800	0 0	EUR	58,99	283.152,00	2,14
Johnson, Matthey PLC GB00BZ4BQC70	7.600	7.600 0	GBP	28,71	248.500,65	1,88
Mondi PLC GB00B1CRLC47	12.799	12.799 0	GBP	20,14	293.573,10	2,22
Daiseki Co. Ltd. JP3485600005	13.800	13.800 0	JPY	2.496,00	268.780,40	2,03
Panasonic Corp. JP3866800000	26.000	0 0	JPY	1.524,00	309.194,85	2,33
Sekisui Chemical Co. Ltd. JP3419400001	17.500	0 0	JPY	2.011,00	274.614,87	2,08
Takuma Co. Ltd. JP3462600002	31.000	4.000 0	JPY	1.128,00	272.863,05	2,06
TDK Corp. JP3538800008	5.100	5.100 0	JPY	7.390,00	294.095,61	2,22
Toto Ltd. JP3596200000	7.600	7.600 0	JPY	4.290,00	254.416,23	1,92

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Marine Harvest ASA NO0003054108	18.000	18.000 0	NOK	142,90	269.227,55	2,03
Norway Royal Salmon AS NO0010331838	18.212	36.212 -18.000	NOK	127,50	243.042,70	1,84
Salmar ASA NO0010310956	11.400	3.400 0	NOK	207,10	247.115,34	1,87
Tomra Systems ASA NO0005668905	26.500	4.500 0	NOK	102,00	282.918,15	2,14
Yara International ASA NO0010208051	7.800	800 0	NOK	313,60	256.026,80	1,93
Adient PLC IE00BD845X29	4.554	0 0	USD	65,38	261.049,95	1,97
Applied Materials Inc. US0382221051	7.000	0 -700	USD	41,31	253.535,57	1,92
Argan Inc. US04010E1091	5.400	5.400 0	USD	60,00	284.073,47	2,15
Avery Dennison Corp. US0536111091	3.600	3.600 0	USD	88,37	278.928,59	2,11
Cummins Inc. US2310211063	2.000	2.000 0	USD	162,22	284.459,25	2,15
Delphi Automotive PLC JE00B783TY65	4.000	500 0	USD	87,65	307.395,55	2,32
Ecolab Inc. US2788651006	2.400	2.400 0	USD	132,75	279.338,92	2,11
Emcor Group Inc. US29084Q1004	5.000	5.000 0	USD	65,38	286.616,11	2,17
Masco Corp. US5745991068	8.600	8.600 0	USD	38,21	288.111,88	2,18
Omega Protein Corp. US68210P1075	17.000	7.000 0	USD	17,90	266.801,10	2,02
PerkinElmer Inc. US7140461093	5.500	1.000 0	USD	68,14	328.587,09	2,47
QUALCOMM Inc. US7475251036	5.100	5.100 0	USD	55,22	246.917,72	1,87
The Greenbrier Companies Inc. US3936571013	6.600	0 0	USD	46,25	267.634,04	2,02
Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	1.900	200 0	USD	174,47	290.643,11	2,20
Whirlpool Corp. US9633201069	1.700	1.700 0	USD	191,62	285.611,33	2,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					272.399,17	2,06
Aktien						
Alfa-Laval AB SE0000695876	15.200	0 0	SEK	172,40	272.399,17	2,06

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						180.107,39	1,36
Devisen-Derivate						180.107,39	1,36
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf GBP 88.000,00		Verkauf CHF 107.994,30	Fällig: 28. November 2017			884,90	0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf HKD 2.000.000,00		Verkauf CHF 245.724,40	Fällig: 28. November 2017			-1.854,61	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 433.439,20		Verkauf EUR 400.000,00	Fällig: 28. November 2017			-2.513,47	-0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf USD 400.000,00		Verkauf CHF 399.297,60	Fällig: 28. November 2017			-17.652,77	-0,13
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 2.137.582,00		Verkauf EUR 2.000.000,00	Fällig: 28. November 2017			-39.761,56	-0,31
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 3.400.000,00		Kauf CHF 3.364.952,80	Fällig: 28. November 2017			123.347,74	0,94
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf JPY 166.000.000,00		Kauf CHF 1.485.065,01	Fällig: 28. November 2017			68.015,08	0,51
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 500.000,00		Kauf CHF 494.300,50	Fällig: 28. November 2017			17.638,44	0,13
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf NOK 7.750.000,00		Kauf CHF 897.718,06	Fällig: 28. November 2017			16.233,56	0,12
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf HKD 1.770.000,00		Kauf CHF 226.154,73	Fällig: 28. November 2017			9.620,00	0,07
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf NOK 2.250.000,00		Kauf CHF 265.873,10	Fällig: 28. November 2017			9.529,64	0,07
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 538.000,00		Kauf CHF 671.861,93	Fällig: 28. November 2017			5.264,24	0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf CAD 320.000,00		Kauf CHF 236.342,72	Fällig: 28. November 2017			1.834,21	0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestiled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Verkauf AUD 300.000,00			Kauf CHF 219.600,90		Fällig: 28. November 2017	1.559,80 0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf HKD 230.000,00			Kauf CHF 29.554,96		Fällig: 28. November 2017	1.403,98 0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf AUD 50.000,00			Kauf CHF 37.652,70		Fällig: 28. November 2017	1.226,51 0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf USD 600.000,00			Kauf CHF 571.200,60		Fällig: 28. November 2017	1.000,51 0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf DKK 200.000,00			Kauf CHF 29.149,42		Fällig: 28. November 2017	-147,71 0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf SEK 200.000,00			Kauf CHF 22.246,02		Fällig: 28. November 2017	-402,11 0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf GBP 300.000,00			Kauf CHF 367.167,00		Fällig: 28. November 2017	-3.930,78 -0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf DKK 1.700.000,00			Kauf CHF 244.506,51		Fällig: 28. November 2017	-4.252,45 -0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						
Verkauf SEK 2.000.000,00			Kauf CHF 219.286,22		Fällig: 28. November 2017	-6.935,76 -0,05
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>						

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CARNOT EFFICIENT RESOURCES

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	27,53
Japan	12,64
Norwegen	9,81
Großbritannien	6,42
Niederlande	6,35
Schweiz	6,29
Frankreich	6,27
Finnland	4,21
Dänemark	2,37
Sonstige	12,66
	94,55

Branchengewichtung in %

Werkzeug- und Maschinenbau	13,24
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	10,73
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	9,88
Elektroindustrie	8,71
Sonstige verarbeitende Industrie	8,16
Metallverarbeitende Industrie	4,24
Automobilzulieferung	4,16
Bahn- und Schiffbau	4,13
Groß- und Einzelhandel	4,09
Sonstige	27,21
	94,55

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PADMA INDIA FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 11.046.430,27)	13.164.691,95	11.542.406,96	96,96
Bankguthaben	291.288,48	255.393,00	2,15
Zinsforderungen aus Kontokorrent	424,36	372,07	0,00
Dividendenforderungen	6.310,57	5.532,92	0,05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	216.244,42	189.596,62	1,59
Sonstige Vermögenswerte	19.905,06	17.452,16	0,15
Gesamtvermögen	13.698.864,84	12.010.753,73	100,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-121.666,37	-106.673,42	-0,90
Gesamtverbindlichkeiten	-121.666,37	-106.673,42	-0,90
Teilfondsvermögen	13.577.198,47	11.904.080,31	100,00
Anteilklasse R USD			
Teilfondsvermögen	USD	947.108,63	
Anteile im Umlauf	Stück	7.391,240	
Inventarwert pro Anteil	USD	128,14	
Anteilklasse I USD			
Teilfondsvermögen	USD	11.763.969,76	
Anteile im Umlauf	Stück	91.444,946	
Inventarwert pro Anteil	USD	128,65	
Anteilklasse R EUR ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	620.795,05	
Anteile im Umlauf	Stück	5.623,291	
Inventarwert pro Anteil	USD	110,40	
	EUR	96,80	
Anteilklasse I EUR ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	245.325,03	
Anteile im Umlauf	Stück	2.220,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	110,51	
	EUR	96,89	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,876770 EUR / ³⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklassen R USD und I USD des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Padma India Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen. Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 EUR = 1,140550 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PADMA INDIA FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.529.103,04	5.252.808,23
Differenz Devisenbewertung		-405.056,55
Mittelzuflüsse	9.127.318,77	8.002.559,28
Mittelrückflüsse	-3.226.166,12	-2.828.605,67
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	82.949,05	72.727,24
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	2.063.993,73	1.809.647,78
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	13.577.198,47	11.904.080,31

	Stück Anteilklasse R USD	Stück Anteilklasse I USD	Stück Anteilklasse R EUR
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.548,000	56.155,448	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	5.843,240	43.989,498	5.623,291
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	-8.700,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.391,240	91.444,946	5.623,291

	Stück Anteilklasse I EUR
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	22.020,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-19.800,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.220,000

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,876770 EUR.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PADMA INDIA FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					13.164.691,95	96,96
Börsennotierte Wertpapiere					13.164.691,95	96,96
Aktien						
Aarti Industries Ltd. INE769A01020	46.300	22.400 0	INR	919,10	658.353,15	4,85
Ahluwalia Contracts India Ltd. INE758C01029	46.300	16.900 0	INR	323,50	231.723,69	1,71
AIA Engineering Ltd. INE212H01026	11.520	5.720 0	INR	1.395,30	248.676,78	1,83
Ajanta Pharmaceuticals Ltd. INE031B01049	6.400	0 0	INR	1.544,90	152.966,21	1,13
Alkem Laboratories Ltd. INE540L01014	17.500	10.500 0	INR	1.847,55	500.206,59	3,68
Atul Ltd. INE100A01010	9.650	6.150 0	INR	2.414,65	360.492,85	2,66
Aurobindo Pharmaceuticals Ltd. INE406A01037	16.600	0 0	INR	683,45	175.521,37	1,29
Bajaj Finance Ltd. INE296A01024	19.100	10.300 0	INR	1.373,10	405.742,68	2,99
Bodal Chemicals INE338D01028	132.000	40.600 0	INR	158,20	323.069,21	2,38
Britannia Industries Ltd. INE216A01022	8.220	4.320 0	INR	3.690,05	469.266,15	3,46
Can Fin Homes Ltd. INE477A01012	12.700	6.000 0	INR	3.224,25	633.501,41	4,67
Capital First Ltd. INE688I01017	32.000	18.200 0	INR	667,55	330.482,86	2,43
Century Plyboards [India] Ltd. INE348B01021	89.200	43.300 0	INR	294,30	406.134,87	2,99
Dhanuka Agritech Ltd. INE435G01025	28.700	9.800 0	INR	838,20	372.172,87	2,74
Federal Bank Ltd. INE171A01029	277.300	124.100 0	INR	112,80	483.920,62	3,56
FIEM Industries --- Shs Dematerialised INE737H01014	13.700	6.400 0	INR	883,85	187.333,00	1,38
Garware Wall --- Shs Dematerialised INE276A01018	28.000	9.800 0	INR	817,25	354.020,26	2,61
Geojit BNP Paribas Financial Services Ltd. INE007B01023	177.300	177.300 0	INR	97,60	267.715,62	1,97
IndusInd Bank Ltd. INE095A01012	15.130	4.730 0	INR	1.479,95	346.418,54	2,55
Kansai Nerolac Paints Ltd. INE531A01024	61.000	33.000 0	INR	441,45	416.606,95	3,07
Kei Industries Ltd. INE878B01027	38.500	38.500 0	INR	232,35	138.394,42	1,02
LT Foods SHS INE818H01020	198.700	198.700 0	INR	66,90	205.654,94	1,51
Manpasand Beverages Ltd. INE122R01018	22.000	2.200 0	INR	788,85	268.492,57	1,98

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PADMA INDIA FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Natco Pharma Ltd. INE987B01026	51.400	13.100 0	INR	1.001,70	796.555,34	5,87
Navin Fluorine International Ltd INE048G01018	5.500	2.400 0	INR	3.035,45	258.286,04	1,90
Nelcast Ltd Ir2 INE189I01024	134.500	25.000 0	INR	64,80	134.838,05	0,99
Petronet LNG Ltd. INE347G01014	52.470	32.370 0	INR	432,05	350.719,76	2,58
PI Industries Ltd. INE603J01030	21.100	7.200 0	INR	837,50	273.389,88	2,01
Pidilite Industries Ltd. INE318A01026	15.600	4.800 0	INR	802,75	193.740,35	1,43
PVR Ltd. INE191H01014	8.950	8.950 0	INR	1.407,85	194.937,13	1,44
RBL Bank Limited INE976G01028	45.400	45.400 0	INR	505,15	354.806,34	2,61
Relaxo Footwears Ltd. INE131B01039	18.900	0 0	INR	481,85	140.892,81	1,04
Repco Home Finance Ltd. INE612J01015	14.200	0 0	INR	824,25	181.076,65	1,33
Sundaram Fastners Ltd. INE387A01021	66.400	25.300 0	INR	429,10	440.800,17	3,25
Supreme Industries Ltd. INE195A01028	14.000	5.200 0	INR	1.224,95	265.314,85	1,95
Surya Roshni --- Shs Dematerialised INE335A01012	67.200	15.600 0	INR	282,00	293.179,46	2,16
Symphony Ltd. INE225D01027	14.100	8.100 0	INR	1.356,80	295.971,64	2,18
The Ramco Cements Ltd. INE331A01037	27.500	13.100 0	INR	692,85	294.772,57	2,17
Tube Investments of India Ltd. INE149A01025	27.900	7.900 0	INR	666,90	287.859,18	2,12
Vinati Organics Ltd. INE410B01029	33.100	13.800 0	INR	919,15	470.684,12	3,47

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PADMA INDIA FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Indien	96,96
	96,96

Branchengewichtung in %

Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	18,27
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	16,82
Sonstige Finanzunternehmen	14,59
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	9,63
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	8,72
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,97
Metallverarbeitende Industrie	3,95
Automobilzulieferung	3,25
Holz- und Papierindustrie	2,99
Sonstige	13,77
	96,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.645.706,81)	12.126.978,38	90,96
Bankguthaben	596.931,83	4,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	172.882,77	1,30
Forderungen aus Initial Margin	33.824,95	0,25
Forderungen aus Collateral	450.043,15	3,38
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	122.438,62	0,92
Forderungen aus Variation Margin	5.128,56	0,04
Sonstige Vermögenswerte	25.348,93	0,19
Gesamtvermögen	13.533.577,19	101,51
Zinsverbindlichkeiten	-185,57	0,00
Verbindlichkeiten aus Futures	-3.836,63	-0,03
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-5.128,56	-0,04
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-145.596,57	-1,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.060,09	-0,35
Gesamtverbindlichkeiten	-200.807,42	-1,51
Teilfondsvermögen	13.332.769,77	100,00
Anteilklasse R EUR		
Teilfondsvermögen	EUR 3.647.801,27	
Anteile im Umlauf	Stück 36.776,933	
Inventarwert pro Anteil	EUR 99,19	
Anteilklasse R USD ²⁾		
Teilfondsvermögen	EUR 9.684.968,50	
Anteile im Umlauf	Stück 109.764,739	
Inventarwert pro Anteil	EUR 88,23	
	USD 100,63	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklasse R USD des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - MRB High Yield Bond Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen.

Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 USD = 0,876770 EUR.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.082.679,12
Mittelzuflüsse	2.080.284,22
Mittelrückflüsse	-2.052.019,67
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	13.388,15
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-791.562,05
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	13.332.769,77

	Stück	Stück
	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse R USD
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.964,082	114.976,907
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	11.221,457	10.365,664
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-6.408,606	-15.577,832
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	36.776,933	109.764,739

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					12.126.978,38	90,96
Börsennotierte Wertpapiere					11.837.564,29	88,79
Verzinsliche Wertpapiere						
6,625% BTC 2013/15.11.2018 XS0994993037	300.000	0 0	EUR	101,50	304.500,00	2,28
5,5% Mota-Engil Sgps 2014/22.04.2019 PTMENNOE0008	200.000	200.000 0	EUR	102,90	205.806,00	1,54
7 % Ortiz 2014/07.03.2019 ES0305031009	700.000	0 0	EUR	100,59	704.102,00	5,28
6,5% Selecta Group B 2014/15.06.2020 XS1078234330	300.000	0 0	EUR	101,58	304.740,00	2,29
5,543% TWIN-SET Simona FRN 2014/15.07.2019 XS1086778641	200.000	0 0	EUR	99,98	199.960,00	1,50
1,75% WA FF Group Financ 2014/03.07.2019 XS1082775054	300.000	0 0	EUR	93,96	281.880,00	2,11
4% WA OHL Investment UL OHL Mexico SAB 2013/25.04.2018 XS0911796364	300.000	300.000 0	EUR	99,56	298.668,00	2,24
6,75% MBS Melton Renewabl POOL 2015/01.02.2020 XS1179248825	300.000	0 0	GBP	103,02	281.584,88	2,11
6,25% Moy Park Bondc 2014/29.05.2021 XS1072495242	200.000	0 0	GBP	102,90	234.383,01	1,76
2,5% WA Carillion Finan 2014/19.12.2019 XS1140296614	300.000	300.000 0	GBP	97,01	331.460,62	2,49
2% WA Market Tech Hol 2015/31.03.2020 XS1209164919	300.000	300.000 0	GBP	104,51	357.085,59	2,68
7,25% Access Finance 2012/25.07.2017 XS0807677496	400.000	0 0	USD	100,14	351.181,45	2,63
5% Bankpo Bankasi 2013/07.02.2018 XS0887586922	400.000	0 0	USD	100,15	351.220,03	2,63
6,875% Centrais 2009/30.07.2019 USP22854AF31	300.000	0 0	USD	104,59	275.109,38	2,06
6,375% Eastern and Sou 2013/06.12.2018 XS0998947500	900.000	0 0	USD	104,55	824.996,71	6,20
6,5% EnCana 2009/15.05.2019 US292505AH79	550.000	0 0	USD	107,41	517.956,25	3,88
10,375% Ferrexpo Fin 2015/07.04.2019 XS1185930572	300.000	300.000 0	USD	105,47	277.405,64	2,08
2,375% Freeport 2013/15.03.2018 US35671DBD66	500.000	0 0	USD	99,48	436.106,64	3,27
7% GCX Ltd. 2014/01.08.2019 USG37767AA13	200.000	200.000 0	USD	92,50	162.202,45	1,22
5% GOME Elec. 2017/10.03.2020 XS1556170394	300.000	300.000 0	USD	100,75	265.003,73	1,99

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
8,25% JBS USA LLC/JBS 2012/01.02.2020 USU0901CAD21	300.000	300.000 0	USD	101,40	266.713,43	2,00
7,25% LATAM Airlines 2015/09.06.2020 USP62138AA30	300.000	300.000 0	USD	105,90	278.549,82	2,09
6,7% LPN Steel Capital 2010/25.10.2017 XS0551315384	300.000	0 0	USD	101,35	266.581,91	2,00
8,375% Marfrig Holding 2011/09.05.2018 USN54468AA65	250.000	0 0	USD	103,55	226.973,83	1,70
8,15% NuStar Logistic 2008/15.04.2018 US67059TAA34	500.000	0 0	USD	104,59	458.495,90	3,44
6,625% Rent-A-Center I 2010/15.11.2020 US76009NAH35	250.000	250.000 0	USD	92,90	203.629,83	1,53
7,75% Smtu S.A. 2013/08.02.2020 USP8719AAA36	200.000	200.000 0	USD	103,00	180.614,62	1,35
2% WA Avid Technology 2015/15.06.2020 US05367PAB67	180.000	0 0	USD	74,27	117.205,56	0,88
1,75% WA BW Group Ltd. UL Bw Lpg Ltd DL-,01 2014/10.09.2019 NO0010719735	400.000	0 0	USD	94,20	330.373,94	2,48
5,5% WA Dorel Industrie 2014/30.11.2019 CA25822CAA41	329.000	329.000 0	USD	102,00	294.226,47	2,21
2,5% WA Echo Global Log 2015/01.05.2020 US27875TAA97	400.000	400.000 0	USD	94,90	332.821,88	2,50
1,5% WA Iconix Brand Gr 2013/15.03.2018 US451055AF44	600.000	600.000 0	USD	97,75	514.225,59	3,86
4,875% WA JAKKS Pacific I 2014/01.06.2020 US47012EAG17	400.000	400.000 0	USD	87,00	305.126,47	2,29
3% WA PRA Group Inc. 2013/01.08.2020 US73640QAB14	400.000	400.000 0	USD	95,44	334.706,94	2,51
4,75% WA Prospect Capita 2014/15.04.2020 US74348TAQ58	400.000	400.000 0	USD	101,89	357.350,40	2,68
0% WA Restoration Har Zero-Bond 2014/15.06.2019 US761283AA86	300.000	0 0	USD	91,33	240.220,95	1,80
0,75% WA Synchronoss Tec 2014/15.08.2019 US87157BAA17	200.000	200.000 0	USD	93,75	164.394,37	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					44.880,00	0,34
Verzinsliche Wertpapiere						
8,5% Alno 2013/14.05.2018 DE000A1R1BR4	132.000	132.000 0	EUR	34,00	44.880,00	0,34

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal im	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge Berichtszeitraum	Devis	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Nichtnotierte Wertpapiere					244.534,09	1,83
Verzinsliche Wertpapiere						
8,5% Atlantic Offsho FRN 2013/16.05.2018 FLAT NO0010697956	4.000.000	0 0	NOK	3,01	12.614,61	0,09
4,5% WA DHT Holdings In 2014/01.10.2019 US23335SAB25	270.000	0 0	USD	97,97	231.919,48	1,74

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-28.286,51	-0,21
Devisen-Derivate						-28.286,51	-0,21
Währungs-Terminkontrakte³⁾							
Cross Rate EUR/GBP 20.09.2017	CME	11		GBP		-5.128,56	-0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf USD 11.268.570,00			Verkauf EUR 10.000.000,00		Fällig: 6. September 2017	-145.596,57	-1,09
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 10.250.000,00			Kauf EUR 9.086.106,15		Fällig: 6. September 2017	122.438,62	0,92
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Verpflichtungen aus Währungs-Terminkontrakten beträgt EUR -18.977.217,62.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - MRB HIGH YIELD BOND FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	27,99
Niederlande	6,62
Luxemburg	6,35
Übrige Int.Organisationen (financial institutions)	6,20
Kanada	6,09
Großbritannien	5,95
Bermuda	5,69
Spanien	5,28
Chile	3,44
Sonstige	17,35
	90,96

Branchengewichtung	in %
Sonstige Finanzunternehmen	28,07
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	8,83
Groß- und Einzelhandel	7,94
Bauindustrie	6,82
Stromversorgung	5,94
Sonstige verarbeitende Industrie	4,84
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	4,29
IT Consulting & Services	3,91
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	3,86
Sonstige	16,46
	90,96

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PA STABILIZED EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 9.601.226,33)	9.301.761,89	94,35
Bankguthaben	573.728,08	5,82
Dividendenforderungen	9.388,28	0,10
Sonstige Vermögenswerte	22.288,19	0,23
Gesamtvermögen	9.907.166,44	100,49
Bankverbindlichkeiten	-18.014,71	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	-947,30	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.926,25	-0,29
Gesamtverbindlichkeiten	-47.888,26	-0,49
Teilfondsvermögen	9.859.278,18	100,00
Anteilklasse A		
Teilfondsvermögen	EUR 39.113,20	
Anteile im Umlauf	Stück 400,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 97,78	
Anteilklasse P		
Teilfondsvermögen	EUR 9.810.342,41	
Anteile im Umlauf	Stück 100.043,953	
Inventarwert pro Anteil	EUR 98,06	
Anteilklasse S		
Teilfondsvermögen	EUR 9.822,57	
Anteile im Umlauf	Stück 100,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 98,23	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PA STABILIZED EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	EUR		
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.786.569,81		
Mittelzuflüsse	355.477,96		
Mittelrückflüsse	-150.510,00		
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-639,54		
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-131.620,05		
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.859.278,18		
	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse A	Anteilklasse P	Anteilklasse S
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000	98.278,828	100,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	300,000	3.265,125	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	-1.500,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	400,000	100.043,953	100,000

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PA STABILIZED EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					9.301.761,89	94,35
Börsennotierte Wertpapiere					9.301.761,89	94,35
Aktien						
ABB Ltd. CH0012221716	9.339	9.339 0	CHF	23,68	202.469,69	2,05
LafargeHolcim Ltd. CH0012214059	3.940	5.875 -1.935	CHF	54,90	198.037,08	2,01
Nestlé S.A. CH0038863350	2.175	0 -3.463	CHF	83,45	166.174,18	1,69
Pandora A/S DK0060252690	3.880	4.917 -1.037	DKK	607,50	317.025,44	3,22
adidas AG DE000A1EWWW0	1.210	1.210 0	EUR	167,75	202.977,50	2,06
Aegon N.V. NL0000303709	46.998	46.998 0	EUR	4,47	210.128,06	2,13
Axa S.A. FR0000120628	8.803	8.803 0	EUR	23,95	210.831,85	2,14
Azimut Holding S.p.A. IT0003261697	12.752	18.393 -5.641	EUR	17,55	223.797,60	2,27
BASF SE DE000BASF111	5.660	5.660 0	EUR	81,09	458.969,40	4,66
Bertrandt AG DE0005232805	2.900	4.710 -4.441	EUR	87,76	254.504,00	2,58
Daimler AG DE0007100000	4.475	4.475 0	EUR	63,37	283.580,75	2,88
Deutsche Post AG DE0005552004	7.252	0 -3.093	EUR	32,82	238.010,64	2,41
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	4.798	4.798 0	EUR	37,38	179.349,24	1,82
EDP - Energias de Portugal S.A. PTEDPOAM0009	42.952	0 -97.083	EUR	2,86	122.971,58	1,25
Endesa S.A. ES0130670112	10.231	14.826 -4.595	EUR	20,17	206.359,27	2,09
ENEL S.p.A. IT0003128367	46.761	46.761 0	EUR	4,69	219.496,13	2,23
Evonik Industries AG DE000EVNK013	5.693	0 -6.566	EUR	27,99	159.318,61	1,62
Hannover Rück SE DE0008402215	2.296	0 0	EUR	104,95	240.965,20	2,44
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	1.824	1.707 -4.806	EUR	61,30	111.811,20	1,13
Natixis S.A. FR0000120685	50.616	50.616 0	EUR	5,88	297.470,23	3,02
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	5.419	5.419 -9.027	EUR	36,64	198.552,16	2,01
Randstad Holding N.V. NL0000379121	6.045	6.045 0	EUR	51,12	309.020,40	3,13
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. IT0003828271	5.818	0 -10.238	EUR	35,52	206.655,36	2,10

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PA STABILIZED EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Renault S.A. FR0000131906	2.585	3.794 -1.209	EUR	79,25	204.861,25	2,08
Sanofi S.A. FR0000120578	2.367	2.367 0	EUR	83,76	198.259,92	2,01
Schneider Electric SE FR0000121972	1.716	3.098 -1.382	EUR	67,27	115.435,32	1,17
Telefónica S.A. ES0178430E18	21.556	0 -10.736	EUR	9,04	194.823,13	1,98
Total S.A. FR0000120271	4.923	0 -2.033	EUR	43,29	213.092,06	2,16
Vinci S.A. FR0000125486	1.819	0 -2.748	EUR	74,73	135.933,87	1,38
AstraZeneca PLC GB0009895292	1.859	0 -3.580	GBP	51,35	108.717,78	1,10
BHP Billiton PLC GB0000566504	25.784	25.784 0	GBP	11,76	345.333,23	3,50
BP PLC GB0007980591	73.884	37.700 0	GBP	4,43	372.596,49	3,78
Diageo PLC GB0002374006	6.831	0 -7.455	GBP	22,69	176.483,39	1,79
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	19.144	5.475 -5.454	GBP	16,36	356.585,75	3,62
Next Plc GB0032089863	7.285	2.120 0	GBP	38,56	319.924,38	3,24
RPC Group PLC GB0007197378	50.660	50.660 0	GBP	7,52	433.874,15	4,40
Marine Harvest ASA NO0003054108	10.722	30.647 -19.925	NOK	142,90	160.369,88	1,63
Statoil ASA NO0010096985	12.937	12.937 0	NOK	138,40	187.406,41	1,90
Boliden AB SE0000869646	14.868	18.296 -3.428	SEK	229,90	355.317,38	3,60
Tele2 AB SE0005190238	22.280	22.280 0	SEK	88,20	204.271,93	2,07

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PA STABILIZED EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Großbritannien	23,25
Deutschland	21,79
Frankreich	13,96
Italien	6,60
Schweiz	5,75
Schweden	5,67
Niederlande	5,26
Spanien	4,07
Norwegen	3,53
Sonstige	4,47
	94,35

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	14,94
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	8,83
Stromversorgung	7,62
Sonstige verarbeitende Industrie	7,62
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	7,33
Automobilbau	4,96
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	4,66
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	4,27
Telekommunikation - diversifiziert	4,05
Sonstige	30,07
	94,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CULROSS GLOBAL MACRO FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 28. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 3.671.114,43)	3.704.811,30	3.248.267,40	80,63
Bankguthaben	1.533.811,41	1.344.799,83	33,38
Forderungen aus Collateral	52.624,81	46.139,85	1,15
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	4.782,86	4.193,47	0,10
Sonstige Vermögenswerte	24.684,00	21.642,19	0,54
Gesamtvermögen	5.320.714,38	4.665.042,75	115,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-700.450,00	-614.133,55	-15,24
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-15.387,24	-13.491,07	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.213,33	-8.954,74	-0,22
Gesamtverbindlichkeiten	-726.050,57	-636.579,36	-15,80
Teilfondsvermögen	4.594.663,81	4.028.463,39	100,00
Anteilklasse USD I			
Teilfondsvermögen	USD	3.303.106,99	
Anteile im Umlauf	Stück	33.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	100,09	
Anteilklasse GBP I ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	1.291.556,82	
Anteile im Umlauf	Stück	10.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	129,16	
	GBP	99,50	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Umrechnungskurs 28. Juni 2017: 1 USD = 0,880166 EUR / ³⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklasse GBP I des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 28. Juni 2017 herangezogen. Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 GBP = 1,293823 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CULROSS GLOBAL MACRO FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 26. APRIL 2017 BIS ZUM 28. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Mittelzuflüsse	4.585.562,31	4.020.483,47
Mittelrückflüsse	0,00	0,00
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	0,00	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	9.101,50	7.979,92
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	4.594.663,81	4.028.463,39

	Stück Anteilklasse USD I	Stück Anteilklasse GBP I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	33.000,000	10.000,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	33.000,000	10.000,000

²⁾ Umrechnungskurs 28. Juni 2017: 1 USD = 0,880166 EUR

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CULROSS GLOBAL MACRO FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 28. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					3.704.811,30	80,63
Investmentfondsanteile					3.704.811,30	80,63
KAG-eigene Investmentfondsanteile						
PPF II-Paris Cap.Rel.Val.Fd Actions au Port.I (USD) o.N. LU1576638529 / 1,50 %	2.500	2.500 0	USD	100,00	250.000,00	5,44
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Helium Fd-Helium Selection Actions- Nom. A Cap. EUR o.N. LU1112771255 / 1,50 %	310	310 0	EUR	1.244,22	438.280,58	9,54
AQR U.Fds-AQR Sys.Total Return Reg. Shares A1 USD Acc. o.N. LU1532679443 / 1,50 %	4.473	4.473 0	USD	99,75	446.175,77	9,71
LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. M Acc.USD o.N. LU1495486703 / 1,50 %	545	545 0	USD	1.017,19	554.368,55	12,07
MLIS-KLS Fixed Income UCITS Fd Registered Acc.Shs D USD o.N. LU1480883575 / 0,95 %	4.090	4.090 0	USD	101,19	413.867,10	9,01
MLIS-Ramius Merger Arb. UCITS Reg.Shares D Acc. USD o.N. LU1438659085 / 1,00 %	2.590	2.590 0	USD	107,46	278.321,40	6,06
MontLake-AlphaQuest UCITS Fund Reg.Shs USD Inst. Acc. F.P. oN IE00BD08GG28 / 1,50 %	3.926	3.926 0	USD	90,96	357.100,57	7,77
Pictet Total Return - Agora Namens- Anteile HI USD o.N. LU1071463001 / 1,60 %	3.365	3.365 0	USD	165,33	556.335,45	12,10
Svc.Plat.-ADG Sys.Mac.UCITS Fd Actions Nom. E (USD)(Acc) o.N. LU1542252850 / 0,75 %	3.979	3.979 0	USD	103,13	410.361,88	8,93

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CULROSS GLOBAL MACRO FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 28. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-10.604,38	-0,23
Devisen-Derivate						-10.604,38	-0,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf GBP 1.000.000,00			Verkauf USD 1.292.440,00			4.782,86	0,10
Fällig: 27. Oktober 2017							
Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf EUR 380.000,00			Kauf USD 418.488,68			-15.387,24	-0,33
Fällig: 27. Oktober 2017							
Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - CULROSS GLOBAL MACRO FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	72,86
Irland	7,77
	80,63

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	80,63
	80,63

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PARIS CAPITAL RELATIVE VALUE FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 28. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Bankguthaben	12.265.050,80	10.753.628,59	104,93
Forderungen aus Futures	44.213,67	38.765,22	0,38
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	50.188,47	44.003,74	0,43
Gesamtvermögen	12.359.452,94	10.836.397,55	105,74
Verbindlichkeiten aus Futures	-33.536,78	-29.404,04	-0,29
Marktwert aus Optionen	-584.720,00	-512.664,95	-5,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-50.188,47	-44.003,74	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.287,19	-2.005,34	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-670.732,44	-588.078,08	-5,74
Teilfondsvermögen	11.688.720,50	10.248.319,47	100,00
Anteilkategorie USD I			
Teilfondsvermögen	USD	10.786.213,60	
Anteile im Umlauf	Stück	107.500,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	100,34	
Anteilkategorie EUR I ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	171.019,21	
Anteile im Umlauf	Stück	1.500,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	114,01	
	EUR	99,96	
Anteilkategorie CHF I ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	731.487,69	
Anteile im Umlauf	Stück	7.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	104,50	
	CHF	100,07	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Umrechnungskurs 28. Juni 2017: 1 USD = 0,880166 EUR / ³⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklassen CHF I und EUR I des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 28. Juni 2017 herangezogen. Es wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt: 1 EUR = 1,136150 USD, 1 CHF = 1,044221 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PARIS CAPITAL RELATIVE VALUE FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 28. JUNI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Mittelzuflüsse	11.649.476,80	10.213.911,77
Mittelrückflüsse	0,00	0,00
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	0,01	0,01
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	39.243,69	34.407,69
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	11.688.720,50	10.248.319,47

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse USD I	Anteilklasse EUR I	Anteilklasse CHF I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	107.500,000	1.500,000	7.000,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	107.500,000	1.500,000	7.000,000

²⁾ Umrechnungskurs 28. Juni 2017: 1 USD = 0,880166 EUR

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - PARIS CAPITAL RELATIVE VALUE FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 28. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						296.703,47	2,54
Aktienindex-Derivate						296.703,47	2,54
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
CBOE VIX FUTURE AUG17	CFE	-58			USD	-16.002,20	-0,14
CBOE VIX FUTURE JUL17	CFE	130			USD	-9.900,20	-0,08
CBOE VIX FUTURE JUL17	CFE	-87			USD	-54.375,00	-0,47
S&P500 EMINI FUT SEP17	CME	-87			USD	66.012,53	0,57
S&P500 EMINI FUT SEP17	CME	114			USD	18.850,05	0,16
VSTOXX FUTURE AUG17	EDT	380			EUR	45.603,29	0,39
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes⁴⁾							
Call S+P 500 Index 2430 15.09.2017	NAF	-9.100			USD 75,80	-689.780,00	-5,90
Put S+P 500 Index 2000 15.12.2017	NAF	20.000			USD 36,30	726.000,00	6,21
Put S+P 500 Index 2000 15.12.2017	NAF	-2.500			USD 36,30	-90.750,00	-0,78
Put S+P 500 Index 2100 15.09.2017	NAF	21.000			USD 10,50	220.500,00	1,89
Put S+P 500 Index 2100 15.09.2017	NAF	-2.500			USD 10,50	-26.250,00	-0,22
Put S+P 500 Index 2200 15.06.2018	NAF	11.000			USD 138,00	1.518.000,00	12,98
Put S+P 500 Index 2200 15.06.2018	NAF	-1.500			USD 138,00	-207.000,00	-1,77
Put S+P 500 Index 2350 15.09.2017	NAF	-10.500			USD 25,10	-263.550,00	-2,25
Put S+P 500 Index 2350 15.12.2017	NAF	-10.000			USD 56,05	-560.500,00	-4,80
Put S+P 500 Index 2400 15.09.2017	NAF	-22.000			USD 36,70	-807.400,00	-6,91
Put S+P 500 Index 2430 15.09.2017	NAF	9.100			USD 46,95	427.245,00	3,66

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 12.338.775,00.

⁴⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR -136.638.000,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 4.701.401,83)	4.753.704,09	4.167.905,13	94,41
Bankguthaben	240.915,33	211.227,33	4,78
Zinsforderungen aus Kontokorrent	515,51	451,98	0,01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.027,62	3.531,30	0,08
Dividendenforderungen	12.284,05	10.770,29	0,24
Forderungen aus Collateral	147.289,36	129.138,89	2,93
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	86.397,01	75.750,31	1,72
Sonstige Vermögenswerte	28.468,04	24.959,92	0,57
Gesamtvermögen	5.273.601,01	4.623.735,16	104,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-188.044,07	-164.871,40	-3,73
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-35.742,66	-31.338,09	-0,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.559,25	-12.765,11	-0,29
Gesamtverbindlichkeiten	-238.345,98	-208.974,60	-4,73
Teilfondsvermögen	5.035.255,03	4.414.760,55	100,00
Anteilklasse CHF R ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	4.926,91	
Anteile im Umlauf	Stück	50,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	98,54	
	CHF	94,51	
Anteilklasse USD I			
Teilfondsvermögen	USD	2.609.505,46	
Anteile im Umlauf	Stück	26.474,266	
Inventarwert pro Anteil	USD	98,57	
Anteilklasse CHF I ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	2.420.822,66	
Anteile im Umlauf	Stück	23.650,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	102,36	
	CHF	98,17	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,876770 EUR / ³⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklassen CHF I und CHF R des Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen. Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 CHF = 1,044221 USD.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 18. APRIL 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Mittelzuflüsse	5.017.454,46	4.399.153,55
Mittelrückflüsse	0,00	0,00
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	10.731,66	9.409,20
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	7.068,91	6.197,81
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.035.255,03	4.414.760,55

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse CHF R	Anteilklasse USD I	Anteilklasse CHF I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	50,000	26.474,266	23.650,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	50,000	26.474,266	23.650,000

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,876770 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					4.753.704,09	94,41
Börsennotierte Wertpapiere					4.753.704,09	94,41
Aktien						
BASF SE DE000BASF111	1.940	3.685 -1.745	EUR	81,09	179.425,17	3,56
BP PLC GB0007980591	29.100	58.060 -28.960	GBP	4,43	167.376,96	3,32
Rio Tinto PLC GB0007188757	4.210	8.450 -4.240	GBP	32,42	177.292,43	3,52
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	59.160	124.650 -65.490	GBP	2,18	167.332,93	3,32
American Express Co. US0258161092	2.185	6.525 -4.340	USD	84,24	184.064,40	3,66
Angen Inc. US0311621009	1.100	1.100 0	USD	172,23	189.453,00	3,76
AT & T Inc. US00206R1023	4.375	4.375 0	USD	37,73	165.068,75	3,28
Barrick Gold Corp. CA0679011084	11.420	30.345 -18.925	USD	15,91	181.692,20	3,61
Boeing Co. US0970231058	910	1.805 -895	USD	197,75	179.952,50	3,57
Celgene Corp. US1510201049	1.515	2.865 -1.350	USD	129,87	196.753,05	3,91
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	2.240	4.505 -2.265	USD	74,13	166.051,20	3,30
Duke Energy Corp. [New] US26441C2044	2.005	4.030 -2.025	USD	83,59	167.597,95	3,33
Eli Lilly & Co. US5324571083	2.110	2.110 0	USD	82,30	173.653,00	3,45
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	2.275	6.560 -4.285	USD	80,73	183.660,75	3,65
Johnson & Johnson US4781601046	1.335	2.705 -1.370	USD	132,29	176.607,15	3,51
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	2.075	5.985 -3.910	USD	91,40	189.655,00	3,77
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	2.005	2.005 0	USD	88,75	177.943,75	3,53
The Dow Chemical Co. US2605431038	2.750	2.750 0	USD	63,07	173.442,50	3,44
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	740	740 0	USD	221,90	164.206,00	3,26
The Procter & Gamble Co. US7427181091	1.970	1.970 0	USD	87,15	171.685,50	3,41
United Parcel Service Inc. US9113121068	1.605	1.605 0	USD	110,59	177.496,95	3,53
Wells Fargo & Co. US9497461015	3.375	6.575 -3.200	USD	55,41	187.008,75	3,71
REITS						
Simon Property Group Inc. REIT US8288061091	1.170	2.135 -965	USD	161,76	189.259,20	3,76

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Weyerhaeuser Co. REIT US9621661043	5.650	10.465 -4.815	USD	33,50	189.275,00	3,76
Verzinsliche Wertpapiere						
2,25% US Treasury 2017/15.02.2027 US912828V988	480.000	480.000 0	USD	99,53	477.750,00	9,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						50.654,35	1,01
Devisen-Derivate						50.654,35	1,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf CHF 2.370.000,00			Verkauf USD 2.389.423,62			87.667,84	1,73
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 157.000,00			Verkauf USD 172.171,85			7.020,72	0,14
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 156.000,00			Verkauf USD 174.723,28			3.329,77	0,07
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 152.000,00			Verkauf USD 170.547,80			2.939,93	0,06
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 165.000,00			Verkauf USD 185.489,54			2.836,14	0,06
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 136.000,00			Verkauf USD 174.748,17			1.972,20	0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 259.000,00			Verkauf USD 335.475,45			1.074,24	0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 123.000,00			Verkauf USD 319.866,79			-208,94	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf GBP 129.000,00			Kauf USD 167.528,43			-96,92	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf EUR 164.000,00			Kauf USD 186.739,26			-446,23	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 265.000,00			Kauf USD 343.257,95			-1.088,27	-0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf CHF 70.000,00			Kauf USD 71.892,87			-1.270,83	-0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 135.000,00			Kauf USD 172.738,85			-2.681,76	-0,05
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Verkauf GBP 121.000,00			Kauf USD 154.247,17			-2.981,38	-0,06
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf EUR 155.000,00			Kauf USD 169.432,05			-7.477,54	-0,15
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 400.000,00			Kauf USD 511.486,80			-8.277,77	-0,16
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf EUR 475.000,00			Kauf USD 510.481,08			-31.656,85	-0,63
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - SMAG GLOBAL EQUITY FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	73,55
Großbritannien	10,16
Kanada	3,61
Deutschland	3,56
Irland	3,53
	94,41

Branchengewichtung in %

Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	14,63
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	13,71
Sonstige Finanzunternehmen	11,29
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	10,63
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	10,45
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	9,49
Telekommunikation - diversifiziert	6,60
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	3,65
Luft- und Raumfahrt, Rüstung	3,57
Sonstige	10,39
	94,41

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2017

1. Allgemeine Informationen

Bei dem vorliegenden Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („WIL“) verwaltet.

Zum Bilanzstichtag besteht der PPF II („PMG Partners Funds II“) aus folgenden Teilfonds:

PPF II („PMG Partners Funds II“) - Global Infrastructure Network Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Carnot Efficient Resources
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Padma India Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - MRB High Yield Bond Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - PA Stabilized European Dividend Income Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross Global Macro Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund
PPF II („PMG Partners Funds II“) - SMAG Global Equity Fund

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Auflage von Teilfonds:

PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross Global Macro Fund am 26. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund am 28. Juni 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - SMAG Global Equity Fund am 18. April 2017

Auflage von Anteilklassen:

PPF II („PMG Partners Funds II“) - Padma India Fund Anteilklasse R EUR
am 13. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Padma India Fund Anteilklasse I EUR
am 13. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross Global Macro Fund Anteilklasse USD I
am 26. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross Global Macro Fund Anteilklasse GBP I
am 26. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund Anteilklasse USD I
am 28. Juni 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund Anteilklasse EUR I
am 28. Juni 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - Paris Capital Relative Value Fund Anteilklasse CHF I
am 28. Juni 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - SMAG Global Equity Fund Anteilklasse CHF R
am 18. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - SMAG Global Equity Fund Anteilklasse USD I
am 18. April 2017
PPF II („PMG Partners Funds II“) - SMAG Global Equity Fund Anteilklasse CHF I
am 18. April 2017

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapiieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

Erträge und Aufwendungen

Die Erträge, z.B. Dividenden, werden bereits am Ex-Tag erfasst, die anderen Erträge und Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider geliefert wurden, bewertet.

Derivate

Die börsennotierten Index-Futures und Indexoptionen wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen bewertet.

Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze, bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts, ableiten.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 15.302.115,77 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Global Infrastructure Network Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Carnot Efficient Resources	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Padma India Fund
AUD-Guthaben	23.318,33	0,00	0,00
CAD-Guthaben	2.053,54	0,00	0,00
CHF-Guthaben	206.928,55	267.012,23	1.312,79
EUR-Guthaben	554.404,71	0,00	4.148,96
DKK-Guthaben	0,00	3.017,58	0,00
GBP-Guthaben	53.970,29	404.153,11	0,00
HKD-Guthaben	13.605,15	11.708,88	0,00
INR-Guthaben	0,00	0,00	8.287,62
JPY-Guthaben	0,00	14.435,53	0,00
NOK-Guthaben	4.534,00	0,00	0,00
SEK-Guthaben	0,00	0,00	0,00
USD-Guthaben	0,00	7.265,21	241.643,63
Gesamt (Angaben in EUR)	858.814,57	707.592,54	255.393,00

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – MRB High Yield Bond Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Culross Global Macro Fund
AUD-Guthaben	0,00	0,00	0,00
CAD-Guthaben	0,00	0,00	0,00
CHF-Guthaben	4.070,99	0,00	0,00
EUR-Guthaben	297.525,07	0,00	1.870,69
DKK-Guthaben	0,00	0,00	0,00
GBP-Guthaben	68.098,10	6.526,58	0,00
HKD-Guthaben	0,00	0,00	0,00
INR-Guthaben	0,00	0,00	0,00
JPY-Guthaben	0,00	0,00	0,00
NOK-Guthaben	0,00	5.274,40	0,00
SEK-Guthaben	0,00	561.927,10	0,00
USD-Guthaben	227.237,67	0,00	1.342.929,14
Gesamt (Angaben in EUR)	596.931,83	573.728,08	1.344.799,83

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Paris Capital Relative Value Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – SMAG Global Equity Fund	Gesamt
AUD-Guthaben	0,00	0,00	23.318,33
CAD-Guthaben	0,00	0,00	2.053,54
CHF-Guthaben	640.878,97	0,00	1.120.203,53
EUR-Guthaben	184.283,60	6.423,89	1.048.656,93
DKK-Guthaben	0,00	0,00	3.017,58
GBP-Guthaben	0,00	3.026,55	535.774,63
HKD-Guthaben	0,00	0,00	25.314,03
INR-Guthaben	0,00	0,00	8.287,62
JPY-Guthaben	0,00	0,00	14.435,53
NOK-Guthaben	0,00	0,00	9.808,40
SEK-Guthaben	0,00	0,00	561.927,10
USD-Guthaben	9.928.466,02	201.776,89	11.949.318,55
Gesamt (Angaben in EUR)	10.753.628,59	211.227,33	15.302.115,77

Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Gattstellung zurück in den Fonds.

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

Forderungen aus Collateral

Die Collateral aus Devisentermingeschäften dienen der Sicherheitszahlung für Forwardgeschäfte und werden bei der M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. gehalten.

Forderungen aus Wertpapierverkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen verkaufter Wertpapiere.

Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften

Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts, ableiten.

Forderungen aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Global Infrastructure Network Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Carnot Efficient Resources	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Padma India Fund
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	580,64	581,21	604,59
Aktivierete Gründungskosten	12.917,67	13.338,25	16.343,90
Sonstige Forderungen	0,02	0,02	503,67
Gesamt (Angaben in EUR)	13.498,33	13.919,48	17.452,16

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – MRB High Yield Bond Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Culross Global Macro Fund
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	601,48	603,30	0,00
Aktivierete Gründungskosten	24.747,44	21.684,89	21.642,19
Sonstige Forderungen	0,01	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	25.348,93	22.288,19	21.642,19

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund	Gesamt
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	0,00	0,00	2.971,22
Aktivierte Gründungskosten	0,00	24.959,92	135.634,26
Sonstige Forderungen	0,00	0,00	503,72
Gesamt	0,00	24.959,92	139.109,20

(Angaben in EUR)

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 458.621,64 setzen sich wie folgt zusammen:

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Global Infrastructure Network Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Carnot Efficient Resources	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Padma India Fund
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	36.706,67	0,00
CAD-Verbindlichkeiten	0,00	48.496,92	0,00
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	309.653,50	0,00
NOK-Verbindlichkeiten	0,00	36.363,73	0,00
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	1.341,60	0,00
USD-Verbindlichkeiten	8.044,51	0,00	0,00
Gesamt	8.044,51	432.562,42	0,00

(Angaben in EUR)

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – MRB High Yield Bond Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
CAD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	18.014,71	0,00
NOK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
USD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Gesamt	0,00	18.014,71	0,00

(Angaben in EUR)

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund	Gesamt
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	36.706,67
CAD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	48.496,92
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	327.668,21
NOK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	36.363,73
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	1.341,60
USD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	8.044,51
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	0,00	458.621,64

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen gekaufter Wertpapiere.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Marktwert aus Optionen

Als Marktwert aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen. Die bei Abschluss von Optionsgeschäften erhaltenen Prämien werden als Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften ausgewiesen.

Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften

Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze, bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts, ableiten.

Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Global Infrastructure Network Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Carnot Efficient Resources	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Padma India Fund
Verbindlichkeiten aus Managementgebühr	27.442,87	9.914,53	11.253,69
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	8.099,49	3.698,66	5.893,85
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	3.021,30	2.535,13	2.486,02
Rückstellung Prüfungskosten	3.228,85	3.251,74	10.709,48
Rückstellung Performance Fee	0,00	0,00	68.947,60
Rückstellung Register- und Transferstellenvergütung	221,42	221,42	0,00
Rückstellung Reportingkosten	2.479,64	2.479,64	5.965,24
Rückstellung Taxe d'abonnement	1.188,68	331,34	425,66
Rückstellung Veröffentlichungskosten	0,00	0,00	991,88
Sonstige Rückstellungen	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	45.682,25	22.432,46	106.673,42

	PPF II („PMG Partners Funds II“) – MRB High Yield Bond Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II („PMG Partners Funds II“) – Culross Global Macro Fund
Verbindlichkeiten aus Managementgebühr	16.707,68	9.265,89	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3.698,66	3.698,66	3.058,50
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	2.486,00	2.486,00	1.717,62
Rückstellung Prüfungskosten	18.697,41	9.923,79	2.561,18
Rückstellung Performance Fee	0,00	0,00	57,87
Rückstellung Register- und Transferstellenvergütung	221,42	149,32	212,07
Rückstellung Reportingkosten	2.579,71	2.171,76	1.247,35
Rückstellung Taxe d'abonnement	1.669,21	1.230,83	96,66
Rückstellung Veröffentlichungskosten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Rückstellungen	0,00	0,00	3,49
Gesamt (Angaben in EUR)	46.060,09	28.926,25	8.954,74

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Managementgebühr	1.261,29	2.466,39	78.312,33
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	328,84	3.287,76	31.764,42
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	83,60	2.061,56	16.877,23
Rückstellung Prüfungskosten	161,32	2.879,37	51.413,15
Rückstellung Performance Fee	0,00	0,00	69.005,47
Rückstellung Register- und Transferstellenvergütung	16,13	221,42	1.263,20
Rückstellung Reportingkosten	78,57	1.402,31	18.404,22
Rückstellung Taxe d'abonnement	42,70	446,30	5.431,38
Rückstellung Veröffentlichungskosten	0,00	0,00	991,88
Sonstige Rückstellungen	32,89	0,00	36,38
Gesamt	2.005,34	12.765,11	273.499,66

(Angaben in EUR)

4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2017

Der Fonds und die Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) – Global Infrastructure Network Fund, PPF II („PMG Partners Funds II“) – Carnot Efficient Resources, PPF II („PMG Partners Funds II“) – MRB High Yield Bond Fund und PPF II („PMG Partners Funds II“) – PA Stabilized European Dividend Income Fund bilanzieren in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro lautenden Vermögenswerte („In-Währungen“) wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devisen	1 EUR =
Australische Dollar	AUD 1,486900
Britische Pfund	GBP 0,878050
Dänische Kronen	DKK 7,435050
Hongkong-Dollar	HKD 8,903650
Japanische Yen	JPY 128,152200
Kanadische Dollar	CAD 1,481250
Norwegische Kronen	NOK 9,554000
Schwedische Kronen	SEK 9,620000
Schweizer Franken	CHF 1,092250
US-Dollar	USD 1,140550

Die Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) – Padma India Fund und PPF II („PMG Partners Funds II“) – SMAG Global Equity Fund bilanzieren in US-Dollar (USD). Alle auf eine andere Währung als US-Dollar lautenden Vermögenswerte wurden zu dem nachstehenden Devisenmittelkurs in US-Dollar umgerechnet.

Devisen	1 USD =
Britische Pfund	GBP 0,772903
Indische Rupien	INR 64,637543
Schweizer Franken	CHF 0,957652

PPF II („PMG PARTNERS FUNDS II“)

5. Devisenmittelkurse am 28. Juni 2017

Die Teilfonds PPF II („PMG Partners Funds II“) - Culross Global Macro Fund und PPF II („PMG Partners Funds II“) Paris Capital Relative Value Fund bilanzieren in US-Dollar (USD). Alle auf eine andere Währung als US-Dollar lautenden Vermögenswerte wurden zu dem nachstehenden Devisenmittelkurs in US-Dollar umgerechnet.

Devis		1 USD =
Britische Pfund	GBP	0,772903
Schweizer Franken	CHF	0,957652

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHAFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1
Telefax: (+352) 42 25 94
E-Mail: info@warburg-invest.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 45 45 - 1
Telefax: (+352) 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH