



# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

## PTAM Balanced Portfolio

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2018

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
PTAM Balanced Portfolio	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.\***  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

*Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

*Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

**PT Asset Management GmbH**  
Innere Heerstrasse 4, D-72555 Metzingen

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

\* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds PTAM Balanced Portfolio.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2018 bis zum 30. Juni 2018.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

PTAM Balanced Portfolio A

-2,27 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 30. Juni 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands 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 organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten 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 Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

## PTAM Balanced Portfolio

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen s
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>9.693.924,01</b>	<b>30,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	85.000,00	10.000,00	0,00	EUR	8,19	696.235,00	2,20
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.		DE0007480204	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	31,16	311.600,00	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	27,90	474.300,00	1,50
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.		DE000KSAG888	Stück	15.000,00	0,00	-15.000,00	EUR	20,98	314.700,00	1,00
<b>Finnland</b>										
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.		FI0009002422	Stück	70.000,00	25.000,00	0,00	EUR	5,15	360.640,00	1,14
<b>Frankreich</b>										
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		FR0000120628	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	20,83	312.375,00	0,99
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	52,71	368.970,00	1,17
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05		FR0013326246	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	187,10	654.850,00	2,06
<b>Großbritannien</b>										
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05		GB0030913577	Stück	150.000,00	0,00	0,00	GBP	2,17	368.547,24	1,17
<b>Guernsey</b>										
Princess Priv. Equity Hldg Ltd Registered Shares EO -,001		GG00B28C2R28	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	10,20	306.000,00	0,97
<b>Hongkong</b>										
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.		HK0992009065	Stück	750.000,00	0,00	0,00	HKD	4,23	349.043,85	1,11
<b>Schweiz</b>										
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1		CH0012138605	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	CHF	57,92	350.827,40	1,11
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10		CH0126881561	Stück	9.000,00	0,00	0,00	CHF	84,66	659.307,00	2,08
<b>USA</b>										
Westwater Resources Inc. Registered Shares DL -,001		US9616841071	Stück	374,00	0,00	0,00	USD	0,40	127,66	0,00
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>										
<b>Schweiz</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.500,00	0,00	0,00	CHF	217,20	469.858,13	1,49
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Deutsche Bank AG - Anleihe - 0,000 27.05.2027		XS0076085603	Nominal	25.000.000,00	0,00	0,00	ZAR	38,01	591.530,29	1,87
<b>Dänemark</b>										
Jyske Bank A/S - Anleihe (FRN) - 1,053 endlos		XS0194983366	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,31	267.940,50	0,85



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen s
<b>Niederlande</b>										
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,700 endlos		NL0000116127	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	79,68	239.026,50	0,76
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 1,100 endlos		NL0000113587	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,65	247.957,50	0,79
<b>USA</b>										
Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I - Trust Preferred Securities (FRN) - 1,750		DE000A0E5JD4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	80,01	240.024,00	0,76
Deutsche Postbank Fdg Trust I - Trust Preferred Securities (FRN) - 0,866		DE000A0DEN75	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	81,59	244.777,50	0,78
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
wheel-it AG Inhaber-Aktien EO 1		DE0005488001	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30) gek.Stück		DE000A1EV899	Stück	450,00	0,00	0,00	EUR	634,86	285.687,00	0,91
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JC8S7	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	37,05	1.111.500,00	3,52
<b>Canada</b>										
Aldridge Minerals Inc. Registered Shares o.N.		CA0144301029	Stück	75.993,00	0,00	0,00	CAD	0,06	2.968,28	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Niederlande</b>										
Heineken N.V. - Anleihe - 2,750 01.04.2023		USN39427AQ76	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	96,94	251.131,16	0,80
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30) verl.		DE0001734994	Stück	100,00	0,00	0,00	EUR	2.140,00	214.000,00	0,68
<b>Investmentanteile*</b>									<b>21.671.634,61</b>	<b>68,66</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien		DE000A0H08H3	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	EUR	64,74	647.350,00	2,05
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile		DE000A0F5UH1	Anteile	58.000,00	0,00	-12.000,00	EUR	26,75	1.551.500,00	4,91
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		DE0005933931	Anteile	18.500,00	5.500,00	-3.000,00	EUR	104,98	1.942.130,00	6,15
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile		DE0005933964	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	81,80	490.830,00	1,56
PTAM Absolute Return Inhaber-Anteile		DE000A0M2JL4	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	87,59	1.051.080,00	3,33
PTAM Global Allocation UI Inhaber-Anteile		DE000A1JCWX9	Anteile	18.800,00	0,00	0,00	EUR	147,27	2.768.676,00	8,77
PTAM Weltportfolio Defensiv Inhaber-Anteile		DE000A0M1UH1	Anteile	18.000,00	0,00	0,00	EUR	50,61	910.980,00	2,89

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen s
<b>Frankreich</b>										
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.		FR0010245514	Anteile	3.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	130,96	392.880,00	1,24
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act.Port.Daily Hdgd EUR o.N.		FR0011475078	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	136,70	410.100,00	1,30
<b>Großbritannien</b>										
Dimens.Fds-Emerg.Mkts Core Eq. Registered Shs EUR Acc. o.N.		GB00BR4R5551	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	12,17	608.500,00	1,93
<b>Irland</b>										
Dim.Fds-European Small Comp.Fd Reg.Shares EUR Acc.o.N.		IE0032769055	Anteile	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	36,95	665.100,00	2,11
Dimens.Fds-European Value Fund Registered Shs EUR Acc.o.N.		IE00B1W6CW87	Anteile	88.000,00	88.000,00	0,00	EUR	12,13	1.067.440,00	3,38
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Acc.o.N.		IE00B2PC0716	Anteile	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	23,26	1.023.440,00	3,24
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1FZS798	Anteile	1.000,00	6.000,00	-5.000,00	EUR	162,97	162.970,00	0,52
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN		IE00B0M62Q58	Anteile	30.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	38,13	1.143.900,00	3,62
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)		IE00B6R52036	Anteile	150.000,00	20.000,00	0,00	EUR	7,88	1.182.375,00	3,75
<b>Liechtenstein</b>										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.		LI0027320568	Anteile	260,00	0,00	0,00	EUR	1.581,65	411.229,00	1,30
<b>Luxemburg</b>										
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.		LU0390136223	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	USD	52,79	205.124,77	0,65
PTAM Defensiv Portfolio Inhaber-Anteile o.N.		LU0260464168	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	55,41	1.108.200,00	3,51
RICHE.EQ-Small&Mid Cap Germany Registered Shares I Cap.		LU1686559839	Anteile	11,00	0,00	0,00	EUR	48.712,81	535.840,91	1,70
Swissc.(LU)Bd Fd-Sh.T.GI H.Y. Inh.-Anteile DTH CHF o.N.		LU0582724935	Anteile	5.500,00	1.500,00	0,00	CHF	125,12	595.465,13	1,89
Swisscanto(LU)Bd Fund-COCO Inh.-Anteile DTH CHF o.N.		LU0599119616	Anteile	2.000,00	0,00	-2.000,00	CHF	155,61	269.298,80	0,85
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0328475792	Anteile	17.500,00	0,00	-4.000,00	EUR	78,97	1.381.975,00	4,38
<b>Österreich</b>										
IQAM Bond High Yield Inhaber-Anteile IT o.N.		AT0000A0XH41	Anteile	4.000,00	1.500,00	0,00	EUR	121,69	486.760,00	1,54
IQAM Bond LC Emerging Markets Inhaber-Anteile AA o.N.		AT0000A189Q9	Anteile	7.000,00	2.000,00	0,00	EUR	94,07	658.490,00	2,09
<b>Derivate</b>									<b>-5.492,18</b>	<b>-0,02</b>
<b>1 Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Performance Index (EURX) CALL 13300 Jul.2018	XEUR			200,00			EUR		1.100,00	0,00
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf USD 1.000.000,00 / Kauf EUR 858.700,79	OTC								-4.593,16	-0,01
Verkauf USD 1.500.000,00 / Kauf EUR 1.284.803,39	OTC								-7.770,35	-0,02
Kauf USD 1.000.000,00 / Verkauf EUR 857.522,62	OTC								5.771,33	0,02
<b>Bankguthaben</b>									<b>241.548,06</b>	<b>0,77</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				233.108,37			EUR		233.108,37	0,74



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögen s
<b>Niederlassung Luxemburg</b>										
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9.774,00			USD		8.439,69	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>15.821,33</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche				8.400,00			EUR		8.400,00	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6,20			EUR		6,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				5.009,90			EUR		5.009,90	0,02
Sonstige Forderungen				2.405,23			EUR		2.405,23	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>31.617.435,83</b>	<b>100,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-52.966,11</b>	<b>-0,17</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-35.550,22			EUR		-35.550,22	-0,11
Prüfungskosten				-4.139,93			EUR		-4.139,93	-0,01
Taxe d'abonnement				-3.434,00			EUR		-3.434,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-2.820,29			EUR		-2.820,29	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.973,19			EUR		-6.973,19	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-48,48			EUR		-48,48	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-52.966,11</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>31.564.469,72</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil A</b>			<b>EUR</b>					<b>62,83</b>		
<b>Umlaufende Anteile A</b>			<b>STK</b>					<b>502.367,05</b>		

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.





**Anteilklasse  
A in EUR**

**zum 30.06.2018**

Fondsvermögen	31.564.469,72
Inventarwert je Anteil	62,83
Umlaufende Anteile	502.367,053

