



Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2018

Lacuna

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B 74776



HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Zentrale Verwaltungsstelle



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
Lacuna Asia Pacific Health	6
Lacuna Global Health	11
Lacuna Konsolidierung	16



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat

Alexis Eisenhofer

Stefan Schneider

Marie-Anne van den Berg

Zentrale Verwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahr- und Zahlstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- 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

Vertrieb- und Informationsstelle Deutschland:

Lacuna GmbH

Ziegetsdorfer Straße 109, D-93051 Regensburg

Republik Österreich

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9, A-1030 Wien

Fondsmanager

Lacuna Vermögen GmbH

Georg-Muche Straße 3, 80807 München

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Lacuna mit seinen Teilfonds Lacuna Asia Pacific Health und Lacuna Global Health.

Lacuna (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung am 15. März 2000 gegründet wurde.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 9. November 2017 wurde der Teilfonds Lacuna - BB Adamant Asia Pacific Health in Lacuna - Asia Pacific Health sowie der Teilfonds Lacuna - BB Adamant Global Healthcare in Lacuna - Global Healthcare umbenannt. Diese Benennungen der Teilfonds sind auch zum Geschäftsjahresende des Fonds gültig und werden daher im vorliegenden Bericht einheitlich so verwendet.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. Mai 2018 erfolgte mit Wirkung zum 1. Juli 2018 eine neuerliche Umbenennung der Teilfonds in Lacuna Asia Pacific Health sowie Lacuna Global Health.

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

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

Lacuna Asia Pacific Health P	3,42 %
Lacuna Asia Pacific Health I	3,72 %
Lacuna Asia Pacific Health U	1,10 %
Lacuna Global Health I	0,06 %
Lacuna Global Health P	-0,06 %

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 31. Dezember 2018

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Lacuna Asia Pacific Health

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									12.245.813,39	77,57
Aktien										
Singapur										
Merlion Pharmaceuticals PTE Ltd. B		XFHAF0014084	Stück	875.752,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
China										
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1		CNE100000FN7	Stück	34.000,00	0,00	-196.000,00	HKD	32,15	122.436,17	0,78
Indien										
Advanced Enzyme Tech. Ltd. Reg. Shares IR 2		INE837H01020	Stück	205.635,00	0,00	0,00	INR	180,45	462.635,74	2,93
Ajanta Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2		INE031B01049	Stück	48.700,00	12.500,00	0,00	INR	1.192,65	724.147,83	4,59
Aurobindo Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IR 1		INE406A01037	Stück	65.000,00	0,00	-34.000,00	INR	726,90	589.078,65	3,73
Granules India Ltd. Registered Shares IR 1		INE101D01020	Stück	506.921,00	0,00	-120.000,00	INR	89,60	566.283,03	3,59
J.B. Chemicals & Pharmac. Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 2		INE572A01028	Stück	178.590,00	0,00	-45.100,00	INR	298,30	664.195,07	4,21
Jubilant Life Sciences Ltd. Registered Shares IR 1		INE700A01033	Stück	50.642,00	0,00	0,00	INR	707,65	446.801,50	2,83
Laurus Labs Ltd Registered Shares IR 10		INE947Q01010	Stück	85.000,00	0,00	0,00	INR	383,00	405.884,96	2,57
Neuland Laboratories Ltd. Registered Shares IR 10		INE794A01010	Stück	72.800,00	0,00	0,00	INR	458,00	415.702,00	2,63
Shilpa Medicare Ltd. Registered Shares o.N.		INE790G01031	Stück	89.378,00	7.118,00	0,00	INR	387,50	431.804,93	2,74
Strides Pharma Science Ltd. Registered Shares IR 10		INE939A01011	Stück	55.000,00	0,00	0,00	INR	469,05	321.637,80	2,04
Japan										
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.		JP3192800005	Stück	8.800,00	0,00	-35.200,00	JPY	5.760,00	401.472,68	2,54
Kaimaninseln										
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005		KYG211081248	Stück	535.000,00	220.000,00	0,00	HKD	7,30	437.448,06	2,77
Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10		KYG2524A1031	Stück	991.000,00	411.000,00	0,00	HKD	4,44	492.840,60	3,12
Global Cord Blood Corp. Registered Shares DL-,0001		KYG393421030	Stück	88.000,00	0,00	0,00	USD	6,09	470.125,88	2,98
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01		KYG4387E1070	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	HKD	44,00	320.343,48	2,03
Südkorea										
Caregen Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7214370009	Stück	4.000,00	0,00	0,00	KRW	70.700,00	221.100,16	1,40
Cell Biotech Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7049960008	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	KRW	28.100,00	285.600,73	1,81
Daihan Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7023910003	Stück	14.500,00	14.500,00	0,00	KRW	38.450,00	435.887,07	2,76
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500		KR7145720009	Stück	6.100,00	6.100,00	0,00	KRW	57.700,00	275.179,00	1,74
Hugel Inc. Registered Shares SW 500		KR7145020004	Stück	1.750,00	700,00	-850,00	KRW	382.800,00	523.744,68	3,32
Ilsung Pharmaceutical Corp. Registered Shares SW 5000		KR7003120003	Stück	3.371,00	0,00	-529,00	KRW	94.600,00	249.321,39	1,58
Interjo Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7119610004	Stück	10.300,00	10.300,00	0,00	KRW	24.650,00	198.501,50	1,26



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
i-SENS Inc. Registered Shares SW 500		KR7099190001	Stück	42.800,00	0,00	0,00	KRW	22.650,00	757.916,95	4,80
Osstem Implant Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7048260004	Stück	11.613,00	0,00	-6.600,00	KRW	52.800,00	479.388,92	3,04
Rayence Co. Limited Registered Shares KRW 500		KR7228850004	Stück	40.500,00	40.500,00	0,00	KRW	16.350,00	517.705,08	3,28
Organisierter Markt										
Aktien										
Bangladesch										
Beximco Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shs (GDRs RegS)/1 BT 10		US0885792061	Stück	800.000,00	0,00	0,00	GBP	0,47	412.318,11	2,61
Japan										
Fukuda Denshi Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3806000000	Stück	5.500,00	4.800,00	0,00	JPY	6.630,00	288.819,87	1,83
MEDIKIT Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3921060004	Stück	7.450,00	0,00	-6.150,00	JPY	5.550,00	327.491,55	2,07
Derivate									1.278.389,40	8,10
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
MERLION PHARMACEUTICALS WTS	A			350.301,00			USD		0,00	0,00
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
E-Mini S&P 500 Ind Fut 06/19 (CME) PUT 2600 Sep.2019	XCME			100,00			USD		973.288,30	6,16
E-Mini S&P 500 Ind Fut 09/19 (CME) PUT 2500 Sep.2019	XCME			40,00			USD		305.101,10	1,93
Bankguthaben									2.334.168,43	14,79
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				655.336,80			EUR		655.336,80	4,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.327,63			GBP		9.230,20	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				196,47			AUD		121,09	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-0,44			CHF		-0,39	0,00
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.402.962,11			HKD		157.143,27	1,00
IDR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.862,28			IDR		0,11	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				84.930.961,00			JPY		672.692,96	4,26
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				297.893,00			KRW		232,90	0,00
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				28.599,86			NZD		16.819,46	0,11



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlassung Luxemburg										
SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				80,13			SGD		51,27	0,00
Niederlassung Luxemburg										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				937.655,34			USD		822.540,76	5,21
Niederlassung Luxemburg										
Sonstige Vermögensgegenstände									28.781,32	0,17
Dividendenansprüche				27.682,35			EUR		27.682,35	0,17
Zinsansprüche aus Bankguthaben				415,25			EUR		415,25	0,00
Sonstige Forderungen				683,72			EUR		683,72	0,00
Gesamtkтива									15.887.152,54	100,63
Verbindlichkeiten									-99.777,91	-0,63
aus										
Fondsmanagementvergütung				-12.911,55			EUR		-12.911,55	-0,08
Performance Fee				-52.443,02			EUR		-52.443,02	-0,33
Prüfungskosten				-5.864,17			EUR		-5.864,17	-0,04
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.241,43			EUR		-4.241,43	-0,03
Taxe d'abonnement				-1.974,33			EUR		-1.974,33	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-510,00			EUR		-510,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-9.090,00			EUR		-9.090,00	-0,06
Vertriebsstellenvergütung				-7.517,97			EUR		-7.517,97	-0,05
Verwahrstellenvergütung				-1.179,18			EUR		-1.179,18	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.018,52			EUR		-3.018,52	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-277,74			EUR		-277,74	0,00
Gesamtpassiva									-99.777,91	-0,63
Fondsvermögen									15.787.374,64	100,00**
Inventarwert je Aktie P			EUR						241,14	
Inventarwert je Aktie I			EUR						2.186,06	
Inventarwert je Aktie U			EUR						1.211,66	
Umlaufende Aktie P			STK						49.522,10	
Umlaufende Aktie I			STK						1.678,00	
Umlaufende Aktie U			STK						167,00	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.12.2018
Australische Dollar	AUD	1,6225		= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9022		= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,9279		= 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	INR	80,2075		= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.597,6733		= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,2552		= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7004		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285		= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5629		= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.279,0584		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Lacuna Asia Pacific Health

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse U in USD
zum 31.12.2018			
Fondsvermögen	11.941.666,76	3.668.203,26	202.346,39
Inventarwert je Aktie	241,14	2.186,06	1.211,66
Umlaufende Aktien	49.522,100	1.678,000	167,000



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Lacuna Global Health

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									20.328.314,28	73,59
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		BE0003755692	Stück	369.000,00	369.000,00	-450.000,00	EUR	3,17	1.168.254,00	4,23
Bundesrep. Deutschland										
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	16.600,00	16.600,00	0,00	EUR	57,06	947.196,00	3,43
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	18.000,00	18.000,00	-17.400,00	EUR	41,67	750.060,00	2,72
China										
Shandong Weigao Grp Med. Pol. Registered Shares H YC -,10		CNE100000171	Stück	309.000,00	0,00	-1.625.000,00	HKD	6,27	217.008,07	0,79
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1		CNE100000FN7	Stück	63.200,00	0,00	-294.000,00	HKD	32,15	227.587,24	0,82
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	24.350,00	0,00	0,00	DKK	293,00	955.723,56	3,46
Frankreich										
Boiron S.A. Actions Port. EO 1		FR0000061129	Stück	10.800,00	10.800,00	0,00	EUR	47,95	517.860,00	1,87
Japan										
EM Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3130200003	Stück	11.600,00	0,00	-62.800,00	JPY	1.015,00	93.255,59	0,34
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.		JP3192800005	Stück	17.300,00	60.500,00	-43.200,00	JPY	5.760,00	789.258,79	2,86
Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3266160005	Stück	29.800,00	29.800,00	0,00	JPY	1.669,00	393.933,98	1,43
Kaimaninseln										
China Biologic Prods Hldgs Inc Registered Shares DL -,0001		KYG215151047	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	74,78	491.995,26	1,78
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005		KYG211081248	Stück	910.000,00	450.000,00	0,00	HKD	7,30	744.070,54	2,69
Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10		KYG2524A1031	Stück	1.222.400,00	522.400,00	0,00	HKD	4,44	607.919,63	2,20
Global Cord Blood Corp. Registered Shares DL-,0001		KYG393421030	Stück	86.000,00	86.000,00	0,00	USD	6,09	459.441,20	1,66
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01		KYG4387E1070	Stück	115.000,00	115.000,00	0,00	HKD	44,00	566.761,54	2,05
Polen										
Polski Bank Komorek Mac. SA Inhaber-Aktien ZY -,5		PLPBKM000012	Stück	59.300,00	59.300,00	0,00	PLN	55,80	770.776,58	2,79
Südkorea										
Cell Biotech Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7049960008	Stück	23.500,00	23.500,00	0,00	KRW	28.100,00	516.278,25	1,87
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500		KR7145720009	Stück	9.800,00	9.800,00	0,00	KRW	57.700,00	442.090,86	1,60
Hugel Inc. Registered Shares SW 500		KR7145020004	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	KRW	382.800,00	957.704,55	3,47
i-SENS Inc. Registered Shares SW 500		KR7099190001	Stück	63.000,00	15.000,00	0,00	KRW	22.650,00	1.115.625,41	4,04
Osstem Implant Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7048260004	Stück	15.375,00	0,00	-13.000,00	KRW	52.800,00	634.685,67	2,30
Rayence Co. Limited Registered Shares KRW 500		KR7228850004	Stück	45.500,00	45.500,00	0,00	KRW	16.350,00	581.619,28	2,11



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ungarn										
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100		HU0000123096	Stück	15.000,00	0,00	0,00	HUF	5.500,00	257.120,07	0,93
USA										
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US0153511094	Stück	7.100,00	0,00	0,00	USD	98,10	611.000,48	2,21
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01		US03073E1055	Stück	12.900,00	0,00	0,00	USD	73,53	832.086,50	3,01
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	20.300,00	20.300,00	0,00	USD	50,41	897.691,13	3,25
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.		US14149Y1082	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	44,58	391.069,78	1,42
FONAR Corp. Reg. Shares New DL -,0001		US3444374058	Stück	38.500,00	0,00	0,00	USD	20,07	677.832,36	2,45
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01		US58155Q1031	Stück	11.400,00	4.800,00	0,00	USD	111,06	1.110.648,71	4,02
Supernus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US8684591089	Stück	33.400,00	11.400,00	-12.500,00	USD	32,57	954.285,71	3,45
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	3.100,00	0,00	-1.600,00	CHF	235,70	647.473,54	2,34
Derivate									2.021.470,24	7,32
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
E-Mini S&P 500 Ind Fut 06/19 (CME) PUT 2600 Sep.2019	XCME			145,00			USD		1.411.268,04	5,11
E-Mini S&P 500 Ind Fut 09/19 (CME) PUT 2500 Sep.2019	XCME			80,00			USD		610.202,20	2,21
Bankguthaben									5.313.117,90	19,23
EUR - Guthaben										
EUR bei Landesbank Baden-Württemberg,				2.000.000,00			EUR		2.000.000,00	7,24
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				137.852,70			EUR		137.852,70	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				78.147,52			DKK		10.468,41	0,04
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				39.135,97			GBP		43.377,61	0,16
HUF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.438.891,32			HUF		4.484,46	0,02
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-5.258,05			SEK		-510,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				149,90			AUD		92,39	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				427.405,37			CHF		378.739,60	1,37
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.451.145,75			HKD		610.573,08	2,21



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				106.535.971,00			JPY		843.814,75	3,05
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				941.175,00			KRW		735,83	0,00
SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				90,22			SGD		57,72	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.463.023,55			USD		1.283.410,28	4,65
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				359,59			ZAR		21,73	0,00
Sonstige Forderungen									23.577,67	0,09
Dividendenansprüche				21.787,02			EUR		21.787,02	0,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.790,65			EUR		1.790,65	0,01
Gesamtaktiva									27.686.480,09	100,23
Verbindlichkeiten									-63.286,44	-0,23
aus										
Fondsmanagementvergütung				-23.269,02			EUR		-23.269,02	-0,08
Prüfungskosten				-5.609,46			EUR		-5.609,46	-0,02
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.514,31			EUR		-4.514,31	-0,02
Taxe d'abonnement				-3.453,33			EUR		-3.453,33	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-9.090,00			EUR		-9.090,00	-0,03
Vertriebsstellenvergütung				-10.679,50			EUR		-10.679,50	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-1.931,06			EUR		-1.931,06	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.933,50			EUR		-2.933,50	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-716,26			EUR		-716,26	0,00
Gesamtpassiva									-63.286,44	-0,23
Fondsvermögen									27.623.193,65	100,00**
Inventarwert je Aktie I			EUR						272,15	
Inventarwert je Aktie P			EUR						459,32	
Umlaufende Aktie I			STK						10.366,42	
Umlaufende Aktie P			STK						53.997,53	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2018
Australische Dollar	AUD	1,6225	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9022	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4651	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,9279	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,2552	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2965	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5629	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	16,5475	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.279,0584	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	320,8618	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8272	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2930	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME

Chicago Mercantile Exchange



	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse P in EUR
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	2.821.204,14	24.801.989,51
Inventarwert je Aktie	272,15	459,32
Umlaufende Aktien	10.366,420	53.997,532



Lacuna Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Lacuna

zum 31. Dezember 2018

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	32.574.127,67	75,04
Derivate	3.299.859,64	7,60
Bankguthaben	7.647.286,33	17,62
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.205,90	0,01
Dividendenansprüche	49.469,37	0,11
Sonstige Forderungen	683,72	0,00
Gesamtaktiva	43.573.632,63	100,38
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-11.473,63	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-3.110,24	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.500,00	0,00
Taxe d'abonnement	-5.427,66	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-850,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.952,02	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat fix	-18.180,00	-0,04
Performance Fee	-52.443,02	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.755,74	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-36.180,57	-0,08
Vertriebsstellenvergütung	-18.197,47	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-994,00	0,00
Gesamtpassiva	-163.064,35	-0,38
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.410.568,28	100,00*

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

