



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

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	5
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Carnot Efficient Resources	10
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Padma India Fund	17
PPF II ("PMG Partners Funds II") - MRB High Yield Bond Fund	23
PPF II ("PMG Partners Funds II") - PA Stabilized European Dividend Income Fund	29
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Kingwest US Equity Fund	34
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund	38
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund	43
PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund	45
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Genesis Liquid Alternative Strategies Fund	51
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	56
1. Allgemeine Informationen	56
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	56
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	58
4. Devisenmittelkurse	61
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	62

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 der Verwaltungsgesellschaft

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

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
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

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,
PPF II ("PMG Partners Funds II") -
SMAG Global Equity Fund und
PPF II ("PMG Partners Funds II") -
Genesis Liquid Alternative Strategies Fund

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

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 die Teilfonds

PPF II ("PMG Partners Funds II") -
Padma India Fund und
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") -
Kingwest US Equity Fund**

Kingwest & Company
86, Avenue Road
Toronto ON M5R 2H2, Kanada

**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, UK

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

LPX AG
Florastrasse 17
CH-8008 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

Zahl- und Informationsstelle in der Schweiz:

InCore Bank AG
Stauffacherstrasse 41
CH-8004 Zürich

Vertreter in der Schweiz:

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018 ²⁾

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	121.059.096,46	95,25
(Wertpapiereinstandswert: EUR 122.863.371,85)		
Bankguthaben	6.229.308,16	4,90
Zinsforderungen aus Kontokorrent	19.395,85	0,02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	33.674,38	0,03
Dividendenforderungen	272.996,14	0,21
Forderungen aus Initial Margin	12.438,51	0,01
Forderungen aus Collateral	188.564,94	0,15
Forderungen aus Futures	212,02	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	361.649,21	0,28
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	2.614,91	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	214.870,26	0,17
Sonstige Vermögenswerte	149.540,43	0,12
Gesamtvermögen	128.544.361,24	101,13
Bankverbindlichkeiten	-148.851,42	-0,12
Zinsverbindlichkeiten	-4.101,70	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-541.897,44	-0,43
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-5.798,23	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-440.715,72	-0,35
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-2.614,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-298.309,54	-0,23
Gesamtverbindlichkeiten	-1.442.288,96	-1,13
Nettofondsvermögen	127.102.072,28	100,00

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.304.766,41
Differenz Devisenbewertung	1.922.807,69
Ausschüttung für das Vorjahr	-44.124,87
Mittelzuflüsse	41.562.063,37
Mittelrückflüsse	-25.816.084,44
Mittelrückflüsse aus Liquidierung	-8.034.089,96
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-516.300,37
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-7.276.965,55
Nettofondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	127.102.072,28

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Das konsolidierte Nettofondsvermögen enthält nicht den Teilfonds "PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Fund", welcher am 20. Juni 2018 liquidiert wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 29.748.039,22)	29.946.602,40	95,65
Bankguthaben	1.197.189,55	3,82
Dividendenforderungen	207.705,90	0,66
Sonstige Vermögenswerte	9.891,74	0,03
Gesamtvermögen	31.361.389,59	100,17
Zinsverbindlichkeiten	-2.507,08	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.639,40	-0,16
Gesamtverbindlichkeiten	-54.146,48	-0,17
Nettoteilfondsvermögen	31.307.243,11	100,00
Anteilkasse EUR A		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	6.578.862,11
Anteile im Umlauf	Stück	62.168,624
Inventarwert pro Anteil	EUR	105,82
Anteilkasse CHF B-I ²⁾		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	24.728.381,00
Anteile im Umlauf	Stück	246.364,932
Inventarwert pro Anteil	EUR	100,37
	CHF	116,36

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.469.311,07
Ausschüttung für das Vorjahr	-44.124,87
Mittelzuflüsse	4.610.572,13
Mittelrückflüsse	-728.830,78
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-6.075,79
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	6.391,35
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	31.307.243,11

	Stück	Stück
	Anteilklasse EUR A	Anteilklasse CHF B-I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.502,796	207.210,600
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	704,828	46.682,638
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-39,000	-7.528,306
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	62.168,624	246.364,932

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					29.946.602,40	95,65
Börsennotierte Wertpapiere					27.939.021,08	89,24
Aktien						
Enbridge Inc. CA29250N1050	44.957	6.957 0	CAD	47,00	1.375.771,72	4,39
TransCanada Corp. CA89353D1078	31.320	11.121 0	CAD	56,88	1.159.932,02	3,70
Flughafen Zürich AG CH0319416936	5.700	0 -800	CHF	202,40	995.109,33	3,18
Abertis Infraestructuras S.A. ES0111845014	60.500	5.500 0	EUR	18,37	1.111.082,50	3,55
Aena SME S.A. ES0105046009	8.300	4.000 0	EUR	155,50	1.290.650,00	4,12
Atlantia S.p.A. IT0003506190	50.000	0 0	EUR	25,32	1.266.000,00	4,04
Aéroports de Paris S.A. FR0010340141	3.000	0 0	EUR	193,70	581.100,00	1,86
Eutelsat Communications S.A. FR0010221234	39.000	7.000 0	EUR	17,77	692.835,00	2,21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	3.500	3.500 0	EUR	82,62	289.170,00	0,92
Gas Natural SDG S.A. ES0116870314	30.500	0 0	EUR	22,68	691.740,00	2,21
Red Electrica Corporacion S.A. ES0173093024	55.300	22.800 0	EUR	17,44	964.432,00	3,08
Snam S.p.A. IT0003153415	380.000	57.000 0	EUR	3,58	1.358.880,00	4,34
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. IT0003242622	295.000	30.000 0	EUR	4,63	1.366.440,00	4,36
Centrica PLC GB00B033F229	175.000	175.000 0	GBP	1,58	311.966,42	1,00
National Grid PLC GB00BDR05C01	153.500	29.500 0	GBP	8,38	1.455.242,83	4,66
United Utilities Group PLC GB00B39J2M42	89.500	16.500 0	GBP	7,63	772.391,02	2,47
China Merchants Port Holdings Co. Ltd. HK0144000764	130.000	130.000 0	HKD	15,94	226.223,94	0,72
MTR Corporation Ltd. HK0066009694	170.000	0 0	HKD	43,40	805.462,91	2,57
East Japan Railway Co. JP3783600004	13.100	0 0	JPY	10.615,00	1.075.259,21	3,43
Tokyo Gas Co. Ltd. JP3573000001	20.000	0 0	JPY	2.940,50	454.750,37	1,45
American Water Works Co. Inc. US0304201033	12.000	0 0	USD	85,38	877.529,87	2,80
Kinder Morgan Inc. US49456B1017	90.000	9.500 0	USD	17,67	1.362.082,99	4,35
Norfolk Southern Corp. US6558441084	6.000	6.000 0	USD	150,87	775.315,83	2,48

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Käufe/Zugänge Stücke / Verkäufe/Abgänge Nominal im Berichtszeitraum		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
PG & E Corp. US69331C1080	22.900	0 0	USD	42,56	834.759,97	2,67
Sempra Energy US8168511090	9.500	3.000 0	USD	116,11	944.751,83	3,02
Union Pacific Corp. US9078181081	12.300	0 0	USD	141,68	1.492.581,90	4,78
REITS						
American Tower Corp. REIT US03027X1000	7.600	800 0	USD	144,17	938.454,03	3,00
Crown Castle International Corp. REIT US22822V1017	13.100	0 -1.300	USD	107,82	1.209.748,62	3,86
SBA Communications Corp. REIT US78410G1040	6.600	0 -1.400	USD	165,12	933.400,71	2,98
Uniti Group Inc. REIT US91325V1089	19.000	0 0	USD	20,03	325.956,06	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.007.581,32	6,41
Aktien						
APA GroupStapled Securities o.N. AU000000APA1	141.000	0 0	AUD	9,85	878.907,73	2,81
Transurban GroupTriple Stapled Securities o.N. AU000000TCL6	149.000	0 -26.538	AUD	11,97	1.128.673,59	3,60

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	30,98
Spanien	12,96
Italien	12,74
Großbritannien	8,13
Kanada	8,09
Australien	6,41
Japan	4,88
Frankreich	4,07
Hongkong	3,29
Sonstige	4,10
	95,65

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	24,09
Sonstiges bei Transport und Lagerung	16,42
Stromversorgung	12,10
Beförderung in der Luft	10,08
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	7,90
Gas- und Wärmeversorgung	7,47
Beförderung auf Strasse und Schiene	6,00
Kabellose Telekommunikation, Services	5,19
Sonstige verarbeitende Industrie	3,60
Wasserversorgung	2,80
	95,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.356.674,74)	12.213.112,84	99,78
Bankguthaben	126.031,96	1,03
Dividendenforderungen	17.235,32	0,14
Forderungen aus Collateral	180.000,00	1,47
Sonstige Vermögenswerte	10.701,86	0,09
Gesamtvermögen	12.547.081,98	102,51
Bankverbindlichkeiten	-145.726,29	-1,19
Zinsverbindlichkeiten	-1.270,41	-0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-135.507,49	-1,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.246,05	-0,20
Gesamtverbindlichkeiten	-306.750,24	-2,51
Nettoteilfondsvermögen	12.240.331,74	100,00
Anteilklasse B EUR		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	60.993,11
Anteile im Umlauf	Stück	645,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	94,56
Anteilklasse B CHF ²⁾		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	326.528,79
Anteile im Umlauf	Stück	3.971,588
Inventarwert pro Anteil	EUR	82,22
	CHF	95,32
Anteilklasse D EUR		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	4.544.317,94
Anteile im Umlauf	Stück	42.990,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	105,71
Anteilklasse D CHF ²⁾		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	7.308.491,90
Anteile im Umlauf	Stück	65.874,922
Inventarwert pro Anteil	EUR	110,94
	CHF	128,62

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.576.748,34
Mittelzuflüsse	2.914.830,79
Mittelrückflüsse	-2.926.826,53
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	118.472,83
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-442.893,69
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	12.240.331,74

	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse B CHF	Anteilklasse D EUR
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	645,000	200,000	25.230,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	3.771,588	17.950,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	-190,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	645,000	3.971,588	42.990,000

	Stück
	Anteilklasse D CHF
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.374,922
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	5.500,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-25.000,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	65.874,922

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					12.213.112,84	99,78
Börsennotierte Wertpapiere					11.900.671,97	97,23
Aktien						
Downer EDI Ltd. AU000000DOW2	65.300	0 0	AUD	6,78	280.175,93	2,29
Stantec Inc. CA85472N1096	14.500	1.600 0	CAD	33,81	319.201,09	2,61
Bucher Industries AG CH0002432174	900	0 0	CHF	332,40	258.041,14	2,11
Geberit AG CH0030170408	830	0 0	CHF	425,90	304.909,65	2,49
Georg Fischer AG CH0001752309	260	0 0	CHF	1.271,00	285.039,03	2,33
Schindler Holding AG CH0024638212	1.600	1.600 0	CHF	208,80	288.161,47	2,35
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	5.600	0 0	DKK	395,00	296.884,86	2,43
Arcadis N.V. NL0006237562	16.966	2.466 0	EUR	15,46	262.294,36	2,14
Faurecia S.A. FR0000121147	4.000	0 -500	EUR	61,12	244.480,00	2,00
For Farmers B.V. NL0011832811	25.500	4.500 -8.000	EUR	11,14	284.070,00	2,32
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	4.700	4.700 0	EUR	69,50	326.650,00	2,68
Metso Corp. FI0009007835	9.500	9.500 0	EUR	28,70	272.650,00	2,23
Signify N.V. NL0011821392	10.300	1.600 0	EUR	22,25	229.175,00	1,87
Valéo S.A. FR0013176526	5.800	1.000 0	EUR	46,82	271.556,00	2,22
Wärtsilä Corp. FI0009003727	15.600	10.400 0	EUR	16,83	262.548,00	2,14
DS Smith PLC GB0008220112	44.000	54.000 -10.000	GBP	5,21	259.318,14	2,12
Mondi PLC GB00B1CRLC47	12.000	855 -3.455	GBP	20,51	278.306,10	2,27
Tate & Lyle PLC GB0008754136	37.000	9.000 -10.000	GBP	6,47	270.612,31	2,21
China Everbright Greentech Ltd. KYG2R55E1030	307.000	407.000 -100.000	HKD	8,20	274.826,83	2,25
Asahi Kasei Corp. JP3111200006	25.000	28.000 -3.000	JPY	1.408,00	272.185,22	2,22
Dowa Holdings Inc. JP3638600001	10.000	10.000 0	JPY	3.415,00	264.066,06	2,16
Kubota Corp. JP3266400005	20.100	2.000 0	JPY	1.743,00	270.903,94	2,21
Panasonic Corp. JP3866800000	23.500	23.500 0	JPY	1.493,50	271.390,70	2,22
Sekisui Chemical Co. Ltd. JP3419400001	19.900	2.400 0	JPY	1.888,00	290.520,61	2,37

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd. JP3455200000	18.300	0 0	JPY	2.058,00	291.218,08	2,38
Takuma Co. Ltd. JP3462600002	31.000	6.500 0	JPY	1.350,00	323.606,58	2,64
Marine Harvest ASA NO0003054108	18.000	0 0	NOK	162,20	306.809,58	2,51
Norway Royal Salmon AS NO0010331838	15.651	21.651 -27.500	NOK	181,80	299.007,12	2,44
Yara International ASA NO0010208051	8.000	16.000 -8.000	NOK	338,00	284.153,01	2,32
Inwido AB [publ] SE0006220018	38.000	4.000 0	SEK	64,10	233.204,72	1,91
Advanced Energy Industries Inc. US0079731008	5.400	800 0	USD	58,09	268.670,29	2,19
Applied Materials Inc. US0382221051	7.000	0 0	USD	46,19	276.930,32	2,26
Argan Inc. US04010E1091	5.900	0 0	USD	40,95	206.933,32	1,69
Cummins Inc. US2310211063	2.300	300 0	USD	133,00	262.001,63	2,14
Ecolab Inc. US2788651006	2.300	400 -500	USD	140,33	276.441,27	2,26
Emcor Group Inc. US29084Q1004	4.700	4.700 0	USD	76,18	306.664,38	2,51
Gentex Corp. US3719011096	14.100	15.800 -1.700	USD	23,02	278.002,66	2,27
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	4.200	4.200 0	USD	89,73	322.783,61	2,64
Johnson Controls International PLC IE00BY7QL619	9.200	0 0	USD	33,45	263.577,58	2,15
Masco Corp. US5745991068	8.000	8.000 0	USD	37,42	256.400,15	2,09
Micron Technology Inc. US5951121038	5.800	7.400 -1.600	USD	52,44	260.504,48	2,13
Whirlpool Corp. US9633201069	2.100	0 0	USD	146,23	263.014,86	2,15
Xylem Inc. US98419M1009	4.900	4.900 0	USD	67,38	282.781,89	2,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					312.440,87	2,55
Aktien						
Croda International PLC GB00BYZWX769	5.754	5.754 0	GBP	48,02	312.440,87	2,55

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-135.507,49	-1,11
Devisen-Derivate						-135.507,49	-1,11
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf USD 1.500.000,00		Verkauf CHF 1.454.775,00	Fällig: 3. Dezember 2018			13.294,95	0,12
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf AUD 350.000,00		Verkauf CHF 248.823,40	Fällig: 3. Dezember 2018			4.080,02	0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 2.145.998,15		Verkauf EUR 1.850.000,00	Fällig: 3. Dezember 2018			4.029,01	0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 942.306,48		Verkauf GBP 720.000,00	Fällig: 3. Dezember 2018			3.721,89	0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 291.461,25		Verkauf EUR 250.000,00	Fällig: 3. Dezember 2018			1.808,91	0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf HKD 300.000,00		Verkauf CHF 37.187,29	Fällig: 3. Dezember 2018			270,78	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf JPY 10.000.000,00		Verkauf CHF 89.294,73	Fällig: 3. Dezember 2018			115,95	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf NOK 1.000.000,00		Verkauf CHF 121.004,54	Fällig: 3. Dezember 2018			-66,05	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf AUD 50.000,00		Verkauf CHF 37.257,35	Fällig: 3. Dezember 2018			-897,58	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CAD 120.000,00		Verkauf CHF 90.731,40	Fällig: 3. Dezember 2018			-924,29	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf SEK 600.000,00		Verkauf CHF 67.646,00	Fällig: 3. Dezember 2018			-992,49	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 240.000,00		Verkauf CHF 315.233,04	Fällig: 3. Dezember 2018			-2.219,04	-0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf SEK 2.100.000,00		Kauf CHF 244.330,94	Fällig: 3. Dezember 2018			10.023,04	0,08
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in	
						EUR	% am NTFV ¹⁾
Verkauf CAD 390.000,00		Kauf CHF 294.693,36	Fällig: 3. Dezember 2018			2.844,99	0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf CHF 460.652,00		Kauf EUR 400.000,00	Fällig: 3. Dezember 2018			2.025,11	0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf DKK 1.500.000,00		Kauf CHF 234.078,74	Fällig: 3. Dezember 2018			1.027,83	0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf AUD 650.000,00		Kauf CHF 471.793,40	Fällig: 3. Dezember 2018			808,77	0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf CHF 463.442,00		Kauf EUR 400.000,00	Fällig: 3. Dezember 2018			-388,72	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 100.000,00		Kauf CHF 127.396,30	Fällig: 3. Dezember 2018			-2.493,53	-0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf HKD 1.800.000,00		Kauf CHF 220.081,99	Fällig: 3. Dezember 2018			-4.256,34	-0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf NOK 5.500.000,00		Kauf CHF 638.334,52	Fällig: 3. Dezember 2018			-23.161,19	-0,19
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf JPY 150.000.000,00		Kauf CHF 1.299.639,99	Fällig: 3. Dezember 2018			-36.156,54	-0,30
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 700.000,00		Kauf CHF 639.915,50	Fällig: 3. Dezember 2018			-39.928,29	-0,33
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 3.200.000,00		Kauf CHF 3.057.619,20	Fällig: 3. Dezember 2018			-68.074,68	-0,56
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Vereinigte Staaten von Amerika	24,00
Japan	16,20
Schweiz	9,28
Großbritannien	9,15
Norwegen	7,27
Niederlande	6,33
Irland	4,79
Finnland	4,37
Frankreich	4,22
Sonstige	14,17
	99,78

Branchengewichtung

in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	20,57
Werkzeug- und Maschinenbau	15,61
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	9,46
Bauindustrie	7,18
Metallverarbeitende Industrie	7,13
Elektroindustrie	6,33
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,53
Holz- und Papierindustrie	4,39
Elektronik	4,39
Sonstige	20,19
	99,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 32.149.552,10)	30.588.736,08	26.199.068,92	97,86
Bankguthaben	890.230,76	762.477,30	2,85
Zinsforderungen aus Kontokorrent	6.574,25	5.630,81	0,02
Dividendenforderungen	6.292,06	5.389,11	0,02
Sonstige Vermögenswerte	16.061,95	13.756,96	0,05
Gesamtvermögen	31.507.895,10	26.986.323,11	100,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-184.825,94	-158.302,31	-0,59
Sonstige Verbindlichkeiten	-63.959,95	-54.781,31	-0,20
Gesamtverbindlichkeiten	-248.785,89	-213.083,62	-0,80
Nettoteilfondsvermögen	31.259.109,21	26.773.239,48	100,00

Anteilkategorie R USD

Nettoteilfondsvermögen	USD	2.601.802,17
Anteile im Umlauf	Stück	21.570,656
Inventarwert pro Anteil	USD	120,62

Anteilkategorie I USD

Nettoteilfondsvermögen	USD	26.876.996,34
Anteile im Umlauf	Stück	220.985,284
Inventarwert pro Anteil	USD	121,62

Anteilkategorie R EUR²⁾

Nettoteilfondsvermögen	USD	1.265.926,77
Anteile im Umlauf	Stück	12.149,323
Inventarwert pro Anteil	USD	104,20
	EUR	89,25

Anteilkategorie I EUR²⁾

Nettoteilfondsvermögen	USD	514.383,93
Anteile im Umlauf	Stück	4.920,000
Inventarwert pro Anteil	USD	104,55
	EUR	89,55

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.036.340,43	17.518.601,51
Differenz Devisenbewertung		498.897,85
Mittelzuflüsse	17.895.235,09	15.327.161,48
Mittelrückflüsse	-1.098.099,69	-940.515,80
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-21.182,70	-18.142,86
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-6.553.183,92	-5.612.762,71
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	31.259.109,21	26.773.239,48

	Stück Anteilklasse R USD	Stück Anteilklasse I USD	Stück Anteilklasse R EUR
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.253,262	118.939,212	8.983,291
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	10.112,394	105.531,072	6.767,032
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.795,000	-3.485,000	-3.601,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.570,656	220.985,284	12.149,323

	Stück Anteilklasse I EUR
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.220,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.700,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.920,000

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					30.588.736,08	97,86
Börsennotierte Wertpapiere					30.588.736,08	97,86
Aktien						
Aarti Industries Ltd. INE769A01020	59.000	8.000 0	INR	1.233,70	1.062.370,13	3,40
Aegis Logistics Ltd. INE208C01025	168.320	168.320 0	INR	212,65	522.414,69	1,67
Ahluwalia Contracts India Ltd. INE758C01029	53.800	0 0	INR	343,80	269.961,87	0,86
Alkem Laboratories Ltd. INE540L01014	23.000	4.500 0	INR	1.887,95	633.771,34	2,03
APL Apollo Tubes Limited INE702C01019	21.600	21.600 0	INR	1.656,50	522.227,17	1,67
Associated Alcohols & Breweries Ltd. INE073G01016	80.530	80.530 0	INR	288,80	339.444,80	1,09
Atul Ltd. INE100A01010	17.450	6.000 0	INR	2.651,50	675.307,13	2,16
Avanti Feeds --- Registered Shs INE871C01038	74.400	74.400 0	INR	538,95	585.242,27	1,87
Bajaj Finance Ltd. INE296A01024	30.400	6.000 0	INR	2.296,35	1.018.886,81	3,26
Bosch Ltd. INE323A01026	2.490	2.490 0	INR	17.509,95	636.353,63	2,04
Britannia Industries Ltd. INE216A01022	15.220	4.900 0	INR	6.213,75	1.380.329,29	4,41
Butterfly Gandhimathi Appliance Ltd. INE295F01017	38.400	38.400 0	INR	337,90	189.379,82	0,61
City Union Bank Ltd. INE491A01021	243.000	243.000 0	INR	184,30	653.650,93	2,09
G N A Axles INE934S01014	74.000	74.000 0	INR	448,55	484.458,81	1,55
Garware Wall --- Shs Dematerialised INE276A01018	42.500	14.500 0	INR	1.041,35	645.951,52	2,07
Geojit BNP Paribas Financial Services Ltd. INE007B01023	265.800	50.000 0	INR	73,75	286.108,84	0,92
GUFIC Biosciences Ltd. INE742B01025	321.000	110.000 0	INR	122,90	575.799,38	1,84
Idea Cellular Ltd. INE669E01016	725.000	725.000 0	INR	59,25	626.961,16	2,01
IndusInd Bank Ltd. INE095A01012	35.930	20.800 0	INR	1.939,30	1.016.989,55	3,25
Ineos Sty.Ind.(Dem.) Ir10 INE189B01011	26.995	9.000 0	INR	756,95	298.239,25	0,95
J. B. Chemicals & Pharmaceuticals Ltd. INE572A01028	50.966	30.000 -18.034	INR	258,10	191.991,87	0,61
Kansai Nerolac Paints Ltd. INE531A01024	135.000	74.000 0	INR	443,10	873.071,46	2,79
Kei Industries Ltd. INE878B01027	166.200	55.000 0	INR	408,60	991.159,75	3,17

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Kirloskar Ferrous INE884B01025	200.000	200.000 0	INR	90,05	262.862,11	0,84
LT Foods SHS INE818H01020	935.700	624.000 0	INR	60,25	822.825,90	2,63
Minda Corp. Ltd. INE842C01021	174.440	174.440 0	INR	166,70	424.420,11	1,36
Mirc Electronics Ltd. INE831A01028	602.501	602.501 0	INR	27,65	243.146,03	0,78
MM Forgings Ltd. INE227C01017	58.014	24.400 0	INR	1.281,75	1.085.301,52	3,47
Mold-tec Pack Shs INE893J01029	128.392	47.000 0	INR	310,05	581.010,49	1,86
MRF Ltd. INE883A01011	727	727 0	INR	74.877,30	794.509,07	2,54
Natco Pharma Ltd. INE987B01026	52.500	14.000 0	INR	805,70	617.372,02	1,98
NCC Ltd. INE868B01028	472.300	472.300 0	INR	96,10	662.453,82	2,12
NRB Bearings Ltd INE349A01021	100.000	100.000 0	INR	171,30	250.018,21	0,80
Petronet LNG Ltd. INE347G01014	236.540	53.300 0	INR	219,20	756.762,17	2,42
Phillips Carbon Black Limited INE602A01023	245.000	245.000 0	INR	218,55	781.503,94	2,50
PI Industries Ltd. INE603J01030	33.600	12.500 0	INR	753,05	369.298,35	1,18
Prabhat Dairy INE302M01033	203.321	203.321 0	INR	132,10	392.011,97	1,25
Precision Wires Shs INE372C01029	187.880	95.000 0	INR	254,70	698.431,42	2,23
Radico Khaitan Ltd. INE944F01028	73.920	73.920 0	INR	412,90	445.472,72	1,43
Safari Industries India Ltd. INE429E01023	31.719	14.500 0	INR	617,95	286.079,74	0,92
Shankara Building Products Ltd. INE274V01019	37.600	12.500 0	INR	1.547,60	849.299,44	2,72
Sterlite Technologies Ltd. INE089C01029	164.200	33.500 0	INR	276,00	661.449,22	2,12
Sun TV Network Ltd. INE424H01027	49.500	49.500 0	INR	781,25	564.429,24	1,81
Sundaram Fastners Ltd. INE387A01021	120.300	30.000 0	INR	623,75	1.095.192,50	3,50
Supreme Industries Ltd. INE195A01028	23.000	7.000 0	INR	1.128,35	378.779,04	1,21
The Ramco Cements Ltd. INE331A01037	37.500	10.000 0	INR	700,50	383.401,39	1,23
TVS Motor Co. Ltd. INE494B01023	73.000	73.000 0	INR	552,30	588.453,54	1,88
V2 Retail Ltd. INE945H01013	132.808	132.808 0	INR	413,55	801.616,29	2,56
Vinati Organics Ltd. INE410B01029	42.398	3.500 0	INR	947,45	586.294,67	1,88

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 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
VRL Logistics Ltd. INE366I01010	153.700	82.000 0	INR	323,75	726.269,69	2,32

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Indien	97,86
	97,86

Branchengewichtung

in %

Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	12,58
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	9,86
Groß- und Einzelhandel	9,71
Sonstige Finanzunternehmen	7,35
Automobilzulieferung	7,09
Metallverarbeitende Industrie	5,98
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	5,66
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	5,34
Land- und Forstwirtschaft, Fischzucht	4,50
Sonstige	29,79
	97,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 3.123.218,82)	2.894.246,96	93,12
Bankguthaben	568.770,73	18,30
Zinsforderungen aus Kontokorrent	1.395,62	0,04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	30.765,97	0,99
Forderungen aus Initial Margin	12.438,51	0,40
Forderungen aus Futures	212,02	0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	2.614,91	0,08
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	4.475,10	0,14
Sonstige Vermögenswerte	20.421,55	0,66
Gesamtvermögen	3.535.341,37	113,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-383.595,13	-12,34
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-5.798,23	-0,19
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-2.614,91	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.404,73	-1,14
Gesamtverbindlichkeiten	-427.413,00	-13,75
Nettoteilfondsvermögen	3.107.928,37	100,00
Anteilkasse R EUR		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	1.256.490,00
Anteile im Umlauf	Stück	13.428,306
Inventarwert pro Anteil	EUR	93,57
Anteilkasse R USD ²⁾		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	1.851.438,37
Anteile im Umlauf	Stück	22.333,937
Inventarwert pro Anteil	EUR	82,90
	USD	96,79

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.493.141,39
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-4.345.966,74
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-220.628,98
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	181.382,70
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	3.107.928,37

	Stück Anteilklasse R EUR	Stück Anteilklasse R USD
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.500,377	59.040,945
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	127.191,892
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-14.072,071	-163.898,900
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.428,306	22.333,937

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 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					2.894.246,96	93,12
Börsennotierte Wertpapiere					2.656.921,97	85,48
Verzinsliche Wertpapiere						
4,1% Spanien 2008/30.07.2018 ES00000121A5	150.000	200.000 -50.000	EUR	100,33	150.496,50	4,84
1,25% Ver. Königreich 2013/22.07.2018 GB00B8KP6M44	100.000	100.000 0	GBP	100,05	113.128,29	3,64
3,5% WA Enterprise Fund 2013/10.09.2020 XS0970690698	100.000	100.000 0	GBP	100,11	113.199,53	3,64
5% GOME Elec. 2017/10.03.2020 XS1556170394	300.000	0 0	USD	95,75	246.028,01	7,91
4% Muntalakat Suku 2014/25.11.2021 XS1143085014	200.000	0 0	USD	88,29	151.239,78	4,87
6,375% Polen 2009/15.07.2019 US731011AR30	175.000	200.000 -25.000	USD	103,80	155.579,20	5,01
6,625% Rent-A-Center I 2010/15.11.2020 US76009NAH35	50.000	0 -200.000	USD	100,00	42.824,72	1,38
0% US Treasury Zero-Bond 2018/27.09.2018 US912796QA04	300.000	300.000 0	USD	99,55	255.780,91	8,22
4,25% WA Aegean 2016/15.12.2021 US00773VAB27	200.000	0 0	USD	35,51	60.824,80	1,96
4,25% WA Canadian Solar 2014/15.02.2019 US136635AE90	175.000	0 -25.000	USD	99,25	148.762,37	4,79
1,5% WA Cornerstone OnD 2013/01.07.2018 US21925YAB92	250.000	250.000 0	USD	100,13	214.391,25	6,90
5,5% WA Dorel Industrie 2014/30.11.2019 CA25822CAA41	130.000	0 -199.000	USD	99,89	111.221,79	3,58
4,875% WA JAKKS Pacific I 2014/01.06.2020 US47012EAG17	400.000	0 0	USD	85,20	291.896,71	9,38
0,75% WA Synchronoss Tec 2014/15.08.2019 US87157BAA17	200.000	0 0	USD	90,50	155.025,48	4,99
3% WA VEREIT Inc. 2013/01.08.2018 US02917TAA25	200.000	250.000 -50.000	USD	99,90	171.127,57	5,51
1,5% WA Vipshop 2014/15.03.2019 US92763WAA18	150.000	150.000 0	USD	98,45	126.482,81	4,07
1% WA Web.com Group I 2013/15.08.2018 US94733AAA25	175.000	250.000 -75.000	USD	99,35	148.912,25	4,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					237.324,99	7,64
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Alno 2013/14.05.2019 FLAT DE000A1R1BR4	132.000	0 0	EUR	2,50	3.300,00	0,11

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 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
9,5% Arqiva Broadcas 2013/31.03.2020 XS0894469880	200.000	0 0	GBP	103,48	234.024,99	7,53

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						1.291,78	0,04
Devisen-Derivate						1.291,78	0,04
Währungs-Terminkontrakte³⁾							
Cross Rate EUR/GBP 19.09.2018	CME	5		GBP		2.614,91	0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf USD 3.840.925,48		Verkauf EUR 3.260.000,00	Fällig: 7. September 2018			14.349,08	0,47
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf USD 475.000,00		Verkauf EUR 400.123,66	Fällig: 7. September 2018			4.811,02	0,15
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf USD 725.000,00		Verkauf EUR 615.245,18	Fällig: 7. September 2018			2.809,85	0,09
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 110.874,98		Kauf EUR 95.000,00	Fällig: 7. September 2018			480,86	0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 944.392,00		Kauf EUR 800.000,00	Fällig: 7. September 2018			-5.085,46	-0,16
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 551.639,73		Kauf EUR 465.000,00	Fällig: 7. September 2018			-5.269,38	-0,17
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf USD 3.771.799,10		Kauf EUR 3.202.000,00	Fällig: 7. September 2018			-13.419,10	-0,44
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Verpflichtungen aus Währungs-Terminkontrakten beträgt EUR 626.660,82.

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	41,17
Großbritannien	11,17
Kaimaninseln	8,94
Kanada	8,37
Bermuda	7,91
Polen	5,01
Spanien	4,84
Jersey	3,64
Marshallinseln	1,96
Deutschland	0,11
	93,12

Branchengewichtung in %

Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	21,71
Sonstige Finanzunternehmen	16,04
Medien (TV, Radio, Verlage)	14,81
Sonstige verarbeitende Industrie	13,07
IT Consulting & Services	9,78
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	5,51
Groß- und Einzelhandel	5,45
Elektronik	4,79
Sonstiges bei Transport und Lagerung	1,96
	93,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 9.446.132,49)	8.789.893,01	93,40
Bankguthaben	621.645,59	6,61
Dividendenförderungen	14.961,37	0,16
Sonstige Vermögenswerte	17.963,30	0,19
Gesamtvermögen	9.444.463,27	100,35
Bankverbindlichkeiten	-2.361,47	-0,03
Zinsverbindlichkeiten	-324,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.501,92	-0,32
Gesamtverbindlichkeiten	-33.187,60	-0,35
Nettoteilfondsvermögen	9.411.275,67	100,00

Anteilkategorie A		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	10.077,23
Anteile im Umlauf	Stück	100,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	100,77

Anteilkategorie P		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	9.391.005,74
Anteile im Umlauf	Stück	92.513,828
Inventarwert pro Anteil	EUR	101,51

Anteilkategorie S		
Nettoteilfondsvermögen	EUR	10.192,70
Anteile im Umlauf	Stück	100,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	101,93

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.246.930,89
Mittelzuflüsse	24.827,75
Mittelrückflüsse	-521.852,15
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	10.020,55
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-348.651,37
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.411.275,67

	Stück Anteilklasse A	Stück Anteilklasse P	Stück Anteilklasse S
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	400,000	97.043,953	100,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	235,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-300,000	-4.765,125	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	100,000	92.513,828	100,000

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 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					8.789.893,01	93,40
Börsennotierte Wertpapiere					8.789.893,01	93,40
Aktien						
Clariant AG CH0012142631	9.563	14.217 -4.654	CHF	23,82	196.481,36	2,09
Kühne & Nagel International AG CH0025238863	2.159	2.159 0	CHF	149,20	277.847,76	2,95
Nestlé S.A. CH0038863350	6.083	3.112 0	CHF	76,90	403.487,04	4,30
Novartis AG CH0012005267	5.989	5.989 -2.839	CHF	75,28	388.883,36	4,13
Sgs S.A. CH0002497458	96	96 0	CHF	2.642,00	218.770,86	2,32
Swisscom AG CH0008742519	801	801 0	CHF	443,20	306.208,82	3,25
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	1.142	1.142 0	CHF	294,10	289.698,71	3,08
Pandora A/S DK0060252690	4.458	5.746 -5.002	DKK	445,80	266.736,87	2,83
Allianz SE DE0008404005	1.041	1.041 0	EUR	177,02	184.277,82	1,96
Axa S.A. FR0000120628	12.895	8.041 -3.949	EUR	21,02	270.988,43	2,88
Azimut Holding S.p.A. IT0003261697	25.368	31.597 -25.587	EUR	13,26	336.252,84	3,57
BASF SE DE000BASF111	3.408	1.166 0	EUR	81,91	279.149,28	2,97
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	2.442	2.442 0	EUR	77,63	189.572,46	2,01
BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412	3.494	3.494 0	EUR	23,18	80.990,92	0,86
Ceconomy Ag DE0007257503	13.017	13.017 0	EUR	7,14	92.915,35	0,99
Covestro AG DE0006062144	2.539	2.539 0	EUR	76,42	194.030,38	2,06
Deutsche Post AG DE0005552004	4.516	0 0	EUR	27,97	126.312,52	1,34
Endesa S.A. ES0130670112	15.738	0 0	EUR	18,90	297.369,51	3,16
ENEL S.p.A. IT0003128367	46.761	0 0	EUR	4,76	222.442,08	2,36
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	6.704	3.490 0	EUR	22,69	152.113,76	1,62
Infineon Technologies AG DE0006231004	7.929	7.929 0	EUR	21,83	173.090,07	1,84
Orion Corp. FI0009014377	9.144	3.766 0	EUR	23,09	211.134,96	2,24
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	15.348	7.483 -3.465	EUR	21,73	333.512,04	3,54
Renault S.A. FR0000131906	4.561	4.561 -2.705	EUR	72,83	332.177,63	3,53

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Schaeffler AG VZ DE000SHA0159	15.272	29.573 -14.301	EUR	11,15	170.282,80	1,81
Signify N.V. NL0011821392	13.726	7.055 -3.156	EUR	22,25	305.403,50	3,25
Total S.A. FR0000120271	2.752	0 0	EUR	52,21	143.681,92	1,53
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	6.029	0 -3.169	EUR	30,62	184.607,98	1,96
Vinci S.A. FR0000125486	1.819	0 0	EUR	82,36	149.812,84	1,59
BHP Billiton PLC GB0000566504	7.839	0 -5.167	GBP	17,06	151.222,19	1,61
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	13.082	0 -6.062	GBP	15,30	226.300,04	2,40
Jupiter Fund Management PLC GB00B53P2009	30.724	49.209 -18.485	GBP	4,46	154.948,88	1,65
Legal & General Group PLC GB0005603997	58.402	0 -47.036	GBP	2,66	175.664,97	1,87
Micro Focus International PLC GB00BD8YWM01	14.482	21.301 -6.819	GBP	13,24	216.734,63	2,30
Next Plc GB0032089863	1.870	0 -5.270	GBP	60,50	127.930,12	1,36
Sse Plc GB0007908733	12.909	0 0	GBP	13,55	197.791,54	2,10
Tate & Lyle PLC GB0008754136	15.059	13.538 -25.861	GBP	6,47	110.139,21	1,17
Equinor ASA NO0010096985	6.962	0 0	NOK	216,40	158.320,39	1,68
Marine Harvest ASA NO0003054108	11.590	11.590 -26.590	NOK	162,20	197.551,28	2,10
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	1.551	1.056 -504	CHF	220,55	295.055,89	3,14

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Schweiz	25,26
Deutschland	20,14
Großbritannien	14,46
Frankreich	9,53
Italien	5,93
Finnland	4,20
Niederlande	4,11
Norwegen	3,78
Spanien	3,16
Dänemark	2,83
	93,40

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	14,76
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	11,91
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	11,49
Stromversorgung	7,62
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	7,12
Automobilbau	5,54
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	5,47
Sonstige Finanzunternehmen	3,52
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	3,29
Sonstige	22,68
	93,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KINGWEST US EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: USD 5.965.242,67)	5.807.579,71	4.974.157,18	90,77
Bankguthaben	570.144,17	488.325,06	8,91
Zinsforderungen aus Kontokorrent	1.175,70	1.006,98	0,02
Dividendenforderungen	16.918,55	14.490,64	0,26
Sonstige Vermögenswerte	25.316,30	21.683,26	0,40
Gesamtvermögen	6.421.134,43	5.499.663,11	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.131,88	-19.812,32	-0,36
Gesamtverbindlichkeiten	-23.131,88	-19.812,32	-0,36
Nettoteilfondsvermögen	6.398.002,55	5.479.850,80	100,00
Anteilkategorie R			
Nettoteilfondsvermögen	USD	2.505.793,64	
Anteile im Umlauf	Stück	25.427,967	
Inventarwert pro Anteil	USD	98,54	
Anteilkategorie I			
Nettoteilfondsvermögen	USD	3.892.208,91	
Anteile im Umlauf	Stück	39.556,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	98,40	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KINGWEST US EQUITY FUND

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.227.324,47	6.851.534,82
Differenz Devisenbewertung		195.119,22
Mittelzuflüsse	1.108.697,58	949.592,83
Mittelrückflüsse	-2.739.544,80	-2.346.403,68
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-1.009,90	-864,97
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-197.464,80	-169.127,42
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	6.398.002,55	5.479.850,80

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.326,427	51.231,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	9.201,540	1.740,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-14.100,000	-13.415,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.427,967	39.556,000

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KINGWEST US EQUITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					5.807.579,71	90,77
Börsennotierte Wertpapiere					5.807.579,71	90,77
Aktien						
Allegion PLC IE00BFR T3W74	4.111	0 -400	USD	77,36	318.026,96	4,97
Blackstone Group L.P. US09253U1088	10.004	0 -1.200	USD	32,17	321.828,68	5,03
Cigna Corp. US1255091092	1.829	0 0	USD	169,95	310.838,55	4,86
Citigroup Inc. US1729674242	4.770	0 -300	USD	66,92	319.208,40	4,99
DowDuPont Inc. US26078J1007	4.000	2.000 0	USD	65,92	263.680,00	4,12
General Electric Co. US3696041033	20.783	2.300 0	USD	13,61	282.856,63	4,42
Gilead Sciences Inc. US3755581036	3.771	1.000 -1.400	USD	70,84	267.137,64	4,18
Howard Hughes Corp. US44267D1072	2.478	0 -450	USD	132,50	328.335,00	5,13
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	4.287	0 0	USD	89,73	384.672,51	6,01
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	752	0 0	USD	104,20	78.358,40	1,22
Las Vegas Sands Corp. US5178341070	5.549	0 0	USD	76,36	423.721,64	6,62
Lazard Ltd. BMG540501027	6.104	0 -1.800	USD	48,91	298.546,64	4,67
Madison Square Garden Co. [new] US55825T1034	980	0 -350	USD	310,19	303.986,20	4,75
Morgan Stanley US6174464486	6.082	0 0	USD	47,40	288.286,80	4,51
MSG Networks Inc. US5535731062	7.000	7.000 0	USD	23,95	167.650,00	2,62
Newell Brands Inc. US6512291062	9.800	9.800 0	USD	25,79	252.742,00	3,95
Skyworks Solutions Inc. US83088M1027	3.610	1.000 0	USD	96,65	348.906,50	5,45
Vodafone Group PLC ADR US92857W3088	10.429	0 0	USD	24,31	253.528,99	3,96
REITS						
GGP Inc. REIT US36174X1019	15.554	0 -3.600	USD	20,43	317.768,22	4,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
KKR & Co. L.P. BETEILIGUNG US48248M1027	11.167	0 -4.000	USD	24,85	277.499,95	4,34

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - KINGWEST US EQUITY FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	71,16
Irland	10,98
Bermuda	4,67
Großbritannien	3,96
	90,77

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	35,93
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	15,75
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	10,10
Sonstige Finanzunternehmen	9,01
Tourismus und Freizeitgewerbe	6,62
Elektronik	5,45
Telekommunikation - diversifiziert	3,96
Sonstige verarbeitende Industrie	3,95
	90,77

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 27. JUNI 2018

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 4.726.091,87)	4.851.213,71	4.155.035,44	92,03
Bankguthaben	523.348,59	448.244,93	9,93
Zinsforderungen aus Kontokorrent	1.484,84	1.271,76	0,03
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	32.566,24	27.892,79	0,62
Sonstige Vermögenswerte	20.916,89	17.915,19	0,40
Gesamtvermögen	5.429.530,27	4.650.360,10	103,00
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-135.088,90	-115.702,83	-2,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.205,65	-19.875,50	-0,44
Gesamtverbindlichkeiten	-158.294,55	-135.578,33	-3,00
Nettoteilfondsvermögen	5.271.235,72	4.514.781,77	100,00
Anteilkasse USD I			
Nettoteilfondsvermögen	USD	3.297.577,92	
Anteile im Umlauf	Stück	33.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	99,93	
Anteilkasse GBP R ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	680.789,23	
Anteile im Umlauf	Stück	5.250,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	129,67	
	GBP	98,22	
Anteilkasse GBP I ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	1.292.868,57	
Anteile im Umlauf	Stück	10.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	129,29	
	GBP	97,93	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 27. JUNI 2018

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.327.524,16	4.436.644,91
Differenz Devisenbewertung		126.347,57
Mittelzuflüsse	0,00	0,00
Mittelrückflüsse	0,00	0,00
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	0,00	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-56.288,44	-48.210,71
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.271.235,72	4.514.781,77

	Stück Anteilklasse USD I	Stück Anteilklasse GBP R	Stück Anteilklasse GBP I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.000,000	5.250,000	10.000,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	33.000,000	5.250,000	10.000,000

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 27. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					4.851.213,71	92,03
Investmentfondsanteile					4.851.213,71	92,03
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Helium Fd-Helium Selection Actions- Nom. A Cap. EUR o.N. LU1112771255	310	0 0	EUR	1.231,83	442.793,51	8,40
Crown Alt.U.-LGT Al.Ge.Lg Vol. Reg. Shares F USD o.N. IE00BD365334	330	121 0	USD	943,14	311.378,94	5,91
IAM Inv.-Anavio Cap.Even.Driv. Reg. Shares I USD (ACC) o.N. IE00BF4RWM74	395	395 0	USD	1.017,13	401.542,58	7,62
LFIS Vision UCITS - Credit Actions Nom. EB Acc. USD oN LU1278609802	300	0 0	USD	982,06	294.618,00	5,59
LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. M Acc.USD o.N. LU1495486703	545	0 0	USD	1.054,89	574.915,05	10,91
MLIS-KLS Fixed Income UCITS Fd Registered Acc.Shs D USD o.N. LU1480883575	4.090	0 0	USD	101,14	413.662,60	7,85
MontLake-AlphaQuest UCITS Fund Reg.Shs USD Inst. Acc. F.P. oN IE00BD08GG28	5.620	0 0	USD	96,54	542.530,89	10,29
Pictet TR - Agora Namens-Anteile HI USD o.N. LU1071463001	3.365	0 0	USD	179,12	602.738,80	11,43
RV Cap.UC.Fd-Asia Opportu.UCI. Regist. Inc.Shs A USD o.N. IE00BF6SX250	4.392	4.392 0	USD	99,77	438.164,19	8,31
Svc.Platt.-ADG Sys.Mac.UCITS Fd Actions Nom. E (USD)(Acc) o.N. LU1542252850	3.979	0 0	USD	103,39	411.368,15	7,80
Tages Cygnus EU Event Driven F Reg. Shares B USD Acc. o.N. LU1559922718	4.200	0 0	USD	99,41	417.501,00	7,92

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 27. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-102.522,66	-1,94
Devisen-Derivate						-102.522,66	-1,94
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf GBP 525.000,00	Verkauf USD 738.539,03		Fällig: 24. August 2018			-46.506,02	-0,88
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 1.000.000,00	Verkauf USD 1.406.741,00		Fällig: 24. August 2018			-88.582,88	-1,68
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf EUR 391.000,00	Kauf USD 487.812,77		Fällig: 24. August 2018			32.566,24	0,62
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung **in %**

Luxemburg	59,90
Irland	32,13
	92,03

Branchengewichtung **in %**

Investmentfonds	92,03
	92,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 20. JUNI 2018 ³⁾

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Bankguthaben	9.461.532,72	8.103.746,01	100,87
Zinsforderungen aus Kontokorrent	1.756,54	1.504,47	0,02
Forderungen aus Collateral	167.888,25	143.795,28	1,79
Sonstige Vermögenswerte	79,78	68,33	0,00
Gesamtvermögen	9.631.257,29	8.249.114,08	102,68
Bankverbindlichkeiten	-6.405,59	-5.486,35	-0,07
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-162.109,77	-138.846,05	-1,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.536,16	-70.691,73	-0,88
Gesamtverbindlichkeiten	-251.051,52	-215.024,12	-2,68
Nettoteilfondsvermögen	9.380.205,77	8.034.089,96	100,00
Anteilkasse USD I			
Nettoteilfondsvermögen	USD	9.380.205,77	
Anteile im Umlauf	Stück	100.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	93,80	
Anteilkasse EUR I ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	-	
Anteile im Umlauf	Stück	-	
Inventarwert pro Anteil	USD	-	
	EUR	-	
Anteilkasse CHF I ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	-	
Anteile im Umlauf	Stück	-	
Inventarwert pro Anteil	USD	-	
	CHF	-	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.

³⁾ Der PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Fund wurde per 20. Juni 2018 liquidiert.

Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 20. JUNI 2018 ²⁾

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.910.965,86	13.250.302,33
Differenz Devisenbewertung		377.344,47
Mittelzuflüsse	3.253.919,34	2.786.962,39
Mittelrückflüsse	-8.723.051,94	-7.471.241,65
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-625.536,77	-535.768,49
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-436.090,72	-373.509,09
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.380.205,77	8.034.089,96

	Stück Anteilklasse USD I	Stück Anteilklasse EUR I	Stück Anteilklasse CHF I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.025,736	5.875,000	12.025,835
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	13.500,000	0,000	18.500,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-54.525,736	-5.875,000	-30.525,835
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	100.000,000	0,000	0,000

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.

²⁾ Der PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Fund wurde per 20. Juni 2018 liquidiert.

Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 9.864.281,73)	10.069.432,46	8.624.408,49	87,35
Bankguthaben	1.011.937,30	866.718,23	8,78
Zinsforderungen aus Kontokorrent	4.098,42	3.510,27	0,04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.395,72	2.908,41	0,03
Dividendenforderungen	15.427,78	13.213,80	0,13
Forderungen aus Collateral	10.000,00	8.564,94	0,09
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	422.243,72	361.649,21	3,66
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	213.080,73	182.502,37	1,85
Sonstige Vermögenswerte	24.574,19	21.047,65	0,21
Gesamtvermögen	11.774.190,32	10.084.523,36	102,13
Bankverbindlichkeiten	-891,61	-763,66	-0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus anderen Derivaten	-221.257,13	-189.505,40	-1,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.904,57	-20.474,12	-0,21
Gesamtverbindlichkeiten	-246.053,31	-210.743,18	-2,13
Nettoteilfondsvermögen	11.528.137,01	9.873.780,18	100,00

Anteilkasse CHF R²⁾

Nettoteilfondsvermögen	USD	2.356.238,71
Anteile im Umlauf	Stück	24.490,000
Inventarwert pro Anteil	USD	96,21
	CHF	95,53

Anteilkasse USD I

Nettoteilfondsvermögen	USD	3.775.599,59
Anteile im Umlauf	Stück	37.465,326
Inventarwert pro Anteil	USD	100,78

Anteilkasse CHF I²⁾

Nettoteilfondsvermögen	USD	5.396.298,71
Anteile im Umlauf	Stück	54.910,000
Inventarwert pro Anteil	USD	98,28
	CHF	97,59

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.712.298,53	8.920.966,55
Differenz Devisenbewertung		254.052,86
Mittelzuflüsse	1.653.296,24	1.416.038,31
Mittelrückflüsse	-597.451,96	-511.714,02
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	19.387,79	16.605,53
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-259.393,59	-222.169,05
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	11.528.137,01	9.873.780,18

	Stück Anteilklasse CHF R	Stück Anteilklasse USD I	Stück Anteilklasse CHF I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.150,000	37.815,326	60.610,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	17.340,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	-350,000	-5.700,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	24.490,000	37.465,326	54.910,000

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.069.432,46	87,35
Börsennotierte Wertpapiere					10.069.432,46	87,35
Aktien						
Alphabet Inc. US02079K1079	395	755 -360	USD	1.115,65	440.681,75	3,82
Amazon.com Inc. US0231351067	260	870 -610	USD	1.699,80	441.948,00	3,83
Amgen Inc. US0311621009	2.385	2.385 -2.245	USD	184,59	440.247,15	3,82
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ADR US03524A1088	4.370	7.870 -3.500	USD	100,76	440.321,20	3,82
Archer Daniels Midland Company US0394831020	9.250	17.670 -18.320	USD	45,83	423.927,50	3,68
AT & T Inc. US00206R1023	12.850	23.570 -20.820	USD	32,11	412.613,50	3,58
Celgene Corp. US1510201049	5.445	14.130 -12.330	USD	79,42	432.441,90	3,75
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	6.810	17.960 -16.445	USD	64,81	441.356,10	3,83
Duke Energy Corp. [New] US26441C2044	5.410	10.355 -4.945	USD	79,08	427.822,80	3,71
Eli Lilly and Company US5324571083	5.155	5.630 -5.080	USD	85,33	439.876,15	3,82
Johnson & Johnson US4781601046	3.490	12.255 -8.765	USD	121,34	423.476,60	3,67
Microsoft Corp. US5949181045	4.300	8.665 -4.365	USD	98,61	424.023,00	3,68
NIKE Inc. US6541061031	5.925	17.145 -17.495	USD	79,68	472.104,00	4,09
The Home Depot Inc. US4370761029	2.275	4.410 -2.135	USD	195,10	443.852,50	3,85
The Procter & Gamble Co. US7427181091	5.680	10.590 -9.225	USD	78,06	443.380,80	3,85
The Walt Disney Co. US2546871060	4.270	12.065 -11.410	USD	104,81	447.538,70	3,88
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	6.645	29.915 -28.775	USD	60,02	398.799,68	3,46
Wells Fargo & Co. US9497461015	7.830	14.010 -12.740	USD	55,44	434.095,20	3,77
REITS						
Simon Property Group Inc. REIT US8288061091	2.670	7.520 -7.260	USD	170,19	454.407,30	3,94
Verzinsliche Wertpapiere						
0,75% US Treasury 2016/31.07.2018 US912828S687	1.100.000	3.910.000 -3.310.000	USD	99,92	1.099.140,63	9,54
0% US Treasury Zero-Bond 2017/13.09.2018 US912796NV77	690.000	1.950.000 -1.260.000	USD	99,62	687.378,00	5,96

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in USD	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-8.176,38	-0,07
Devisen-Derivate						-8.176,38	-0,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf EUR 368.000,00	Verkauf USD 431.350,10		Fällig: 19. Juli 2018			-1.106,02	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 317.000,00	Verkauf USD 321.038,67		Fällig: 19. Juli 2018			-1.293,56	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 359.000,00	Verkauf USD 421.239,47		Fällig: 19. Juli 2018			-1.517,16	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 369.000,00	Verkauf USD 433.211,54		Fällig: 19. Juli 2018			-1.797,53	-0,02
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 1.343.000,00	Verkauf USD 1.358.390,57		Fällig: 19. Juli 2018			-3.762,59	-0,03
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 315.000,00	Verkauf USD 420.349,55		Fällig: 19. Juli 2018			-4.115,48	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 301.000,00	Verkauf USD 356.368,65		Fällig: 19. Juli 2018			-4.453,03	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 323.000,00	Verkauf USD 858.195,82		Fällig: 19. Juli 2018			-4.589,98	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 312.000,00	Verkauf USD 416.883,79		Fällig: 19. Juli 2018			-4.613,23	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 318.000,00	Verkauf USD 377.635,81		Fällig: 19. Juli 2018			-5.843,27	-0,05
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf GBP 301.000,00	Verkauf USD 407.780,95		Fällig: 19. Juli 2018			-10.039,24	-0,09
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 680.000,00	Verkauf USD 708.623,43		Fällig: 19. Juli 2018			-22.712,27	-0,20
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CHF 5.777.000,00	Verkauf USD 6.020.172,84		Fällig: 19. Juli 2018			-192.954,06	-1,66
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis /	% am
						Marktwert in USD	NTFV ¹⁾
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf EUR		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			117.625,15	1,01
1.555.000,00		1.935.768,19					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf GBP		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			92.432,18	0,80
807.000,00		1.158.877,02					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf GBP		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			23.287,78	0,20
275.000,00		386.689,05					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf GBP		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			17.979,36	0,16
301.000,00		415.730,06					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf GBP		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			1.361,01	0,01
191.000,00		253.742,93					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf CHF		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			-534,63	0,00
390.000,00		392.840,23					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							
Verkauf EUR		Kauf USD	Fällig: 19. Juli 2018			-1.529,81	-0,01
160.000,00		185.530,56					
Kontrahent: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	83,53
Belgien	3,82
	87,35

Branchengewichtung in %

Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	15,50
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	11,24
Groß- und Einzelhandel	11,14
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	7,68
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	7,64
Medien (TV, Radio, Verlage)	7,56
Textilien und Lederwaren	4,09
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	3,94
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	3,82
Sonstige	14,74
	87,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GENESIS LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 27. JUNI 2018

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 26.909.290,77)	27.160.226,71	23.262.571,22	95,36
Bankguthaben	1.342.571,94	1.149.904,81	4,71
Zinsforderungen aus Kontokorrent	7.682,96	6.580,41	0,03
Sonstige Vermögenswerte	18.866,35	16.158,92	0,07
Gesamtvermögen	28.529.347,96	24.435.215,35	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.539,97	-41.574,19	-0,17
Gesamtverbindlichkeiten	-48.539,97	-41.574,19	-0,17
Nettoteilfondsvermögen	28.480.807,99	24.393.641,16	100,00
Anteilkategorie A EUR ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	1.243.219,83	
Anteile im Umlauf	Stück	11.000,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	113,02	
	EUR	96,80	
Anteilkategorie A USD			
Nettoteilfondsvermögen	USD	1.551.785,42	
Anteile im Umlauf	Stück	15.670,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	99,03	
Anteilkategorie I CHF ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	-	
Anteile im Umlauf	Stück	-	
Inventarwert pro Anteil	USD	-	
	CHF	-	
Anteilkategorie I EUR ²⁾			
Nettoteilfondsvermögen	USD	-	
Anteile im Umlauf	Stück	-	
Inventarwert pro Anteil	USD	-	
	EUR	-	
Anteilkategorie I USD			
Nettoteilfondsvermögen	USD	25.290.839,37	
Anteile im Umlauf	Stück	253.831,458	
Inventarwert pro Anteil	USD	99,64	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GENESIS LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS ZUM 27. JUNI 2018 (Fortsetzung)

Anteilklasse Z CHF²⁾

Nettoteilfondsvermögen	USD	-
Anteile im Umlauf	Stück	-
Inventarwert pro Anteil	USD	-
	CHF	-

Anteilklasse Z USD

Nettoteilfondsvermögen	USD	394.963,37
Anteile im Umlauf	Stück	3.945,000
Inventarwert pro Anteil	USD	100,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GENESIS LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 27. JUNI 2018

	USD	EUR ¹⁾
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.861.937,52	16.540.584,60
Differenz Devisenbewertung		471.045,72
Mittelzuflüsse	15.799.384,11	13.532.077,69
Mittelrückflüsse	-7.031.845,05	-6.022.733,09
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	140.201,58	120.081,81
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-288.870,17	-247.415,57
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	28.480.807,99	24.393.641,16

	Stück Anteilklasse A EUR	Stück Anteilklasse A USD	Stück Anteilklasse I CHF
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.000,000	15.670,000	13.350,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	-13.350,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	11.000,000	15.670,000	0,000

	Stück Anteilklasse I EUR	Stück Anteilklasse I USD	Stück Anteilklasse Z CHF
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.023,000	148.231,000	2.450,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000	156.586,458	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-3.023,000	-50.986,000	-2.450,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000	253.831,458	0,000

	Stück Anteilklasse Z USD
2.500,000	
1.445,000	
0,000	
3.945,000	

¹⁾ Die zur Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sind in Erläuterung 4 dargestellt.
Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GENESIS LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 27. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					27.160.226,71	95,36
Investmentfondsanteile					27.160.226,71	95,36
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Catella-Cat.Nordic Lo./Sh.Eq. Actions Nom. I EUR. C o.N. LU0542987739	88.000	88.000 0	EUR	10,68	1.089.791,47	3,83
2Xideas UCITS-2Xideas Libr. Fd Namens-Anteile S USD o.N. LU1785301513	10.955	10.955 0	USD	102,36	1.121.353,80	3,94
BlackRock St.-Bl.Am.D.Eq.Ab.R. Act.Nom. I2 Acc. USD.o.N. LU1653088168	18.355	7.705 0	USD	107,35	1.970.409,25	6,92
Candr.Bds - Cred.Opportunities Inhaber-Anteile I-H Hdg. o.N. LU1375972335	1.250	675 0	USD	1.596,65	1.995.812,50	7,01
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I1C-U o.N. LU1769346971	1.930	1.930 0	USD	1.043,88	2.014.688,40	7,07
FdLog.Alt.-MS IPM Syst.M.UC.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N. IE00BX907552	1.275	460 0	USD	1.106,77	1.411.125,76	4,95
JMS ICAV - AlphaCore One Registered Shares C USD o.N. IE00BF0W0N34	4.401	4.401 0	USD	254,44	1.119.723,73	3,93
M.W.U.Fds-MW TOPS UCITS Fund Reg. Acc. Sh. A USD o.N. IE00B41LP825	8.774	3.669 0	USD	193,24	1.695.548,44	5,95
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.Al.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. IE00BYW7BF88	15.389	6.864 0	USD	109,77	1.689.333,92	5,93
Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I2 USD o.N. LU1358059639	17.340	9.210 0	USD	116,19	2.014.785,58	7,07
Memnon Fd-European Mkt Neutral Namens-Anteile I Cap.USD o.N. LU1536788984	16.570	8.820 0	USD	120,82	2.001.987,40	7,03
MLIS-Ramius Merger Arb. UCITS Reg.Shares D Acc. USD o.N. LU1438659085	17.885	7.695 0	USD	112,09	2.004.729,65	7,04
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.R1 USD Hgd Cap.o.N. LU1668051045	7.355	2.500 -1.045	USD	153,07	1.125.829,85	3,95
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile IH USD o.N. LU0705071966	12.505	5.425 0	USD	159,37	1.992.921,85	7,00
Rubr.Gbl U.Fds-R.Gbl.Cred.U.Fd Registered Shares I USD o.N. IE00BD87SX27	185.300	99.150 0	USD	10,65	1.973.426,47	6,93
Serv.Plat.-Maverick F.Qu.UC.Fd Namens-Anteile I Cap.USD o.N. LU1273463999	15.600	15.600 0	USD	124,28	1.938.758,64	6,81

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II") - GENESIS LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

TEILFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	67,67
Irland	27,69
	95,36

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	95,36
	95,36

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2018

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. („Verwaltungsgesellschaft“) 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") - Kingwest US Equity 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
PPF II ("PMG Partners Funds II") - Genesis Liquid Alternative Strategies Fund

*Der PPF II ("PMG Partners Funds II") - Paris Capital Relative Value Fund wurde per 20. Juni 2018 liquidiert.

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.

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.
- 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.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- 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 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 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 Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.

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.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen 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 6.229.308,16 (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	PPF II ("PMG Partners Funds II") - MRB High Yield Bond Fund
AUD-Guthaben	143.767,65	0,00	0,00	0,00
CAD-Guthaben	2.185,29	886,35	0,00	0,00
CHF-Guthaben	445.360,93	103.987,70	2.020,50	0,00
DKK-Guthaben	0,00	647,37	0,00	0,00
EUR-Guthaben	71.259,92	0,00	3.641,37	255.205,26
GBP-Guthaben	16.921,90	1.164,06	0,00	138.342,30
HKD-Guthaben	476.547,84	4.350,11	0,00	0,00
INR-Guthaben	0,00	0,00	175.248,83	0,00
JPY-Guthaben	14.886,46	14.583,92	0,00	0,00
NOK-Guthaben	0,00	412,45	0,00	0,00
SEK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
USD-Guthaben	26.259,56	0,00	581.566,60	175.223,17
Gesamt	1.197.189,55	126.031,96	762.477,30	568.770,73

(Angaben in EUR)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Kingwest US Equity Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund
AUD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
CHF-Guthaben	0,00	0,00	687,46	51,30
DKK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR-Guthaben	189.911,66	0,00	2.213,50	0,00
GBP-Guthaben	305.831,15	0,00	578,11	5.127,23
HKD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
INR-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
JPY-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
NOK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
SEK-Guthaben	125.902,78	0,00	0,00	0,00
USD-Guthaben	0,00	488.325,06	444.765,86	861.539,70
Gesamt	621.645,59	488.325,06	448.244,93	866.718,23

(Angaben in EUR)

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Genesis Liquid Alternative Strategies Fund	Gesamt
AUD-Guthaben	0,00	143.767,65
CAD-Guthaben	0,00	3.071,64
CHF-Guthaben	2.337,30	554.445,19
DKK-Guthaben	0,00	647,37
EUR-Guthaben	76.160,02	598.391,73
GBP-Guthaben	0,00	467.964,75
HKD-Guthaben	0,00	480.897,95
INR-Guthaben	0,00	175.248,83
JPY-Guthaben	0,00	29.470,38
NOK-Guthaben	0,00	412,45
SEK-Guthaben	0,00	125.902,78
USD-Guthaben	1.071.407,49	3.649.087,44
Gesamt	1.149.904,81	6.229.308,16
(Angaben in EUR)		

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 Glattstellung zurück in den Fonds.

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.

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.

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich im Wesentlichen aus aktivierten Gründungskosten sowie aus sonstigen Forderungen und vorausgezählten CSSF-Gebühren zusammen.

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 148.851,42 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	PPF II ("PMG Partners Funds II") - MRB High Yield Bond Fund
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	407,34	0,00	0,00
CHF-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
DKK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	128.756,57	0,00	0,00
NOK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	9.680,82	0,00	0,00
USD-Verbindlichkeiten	0,00	6.881,56	0,00	0,00
Gesamt	0,00	145.726,29	0,00	0,00

(Angaben in EUR)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - PA Stabilized European Dividend Income Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Kingwest US Equity Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Culross Global Macro Fund	PPF II ("PMG Partners Funds II") - SMAG Global Equity Fund
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
CHF-Verbindlichkeiten	2.158,61	0,00	0,00	763,66
DKK-Verbindlichkeiten	91,54	0,00	0,00	0,00
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
NOK-Verbindlichkeiten	111,32	0,00	0,00	0,00
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
USD-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	2.361,47	0,00	0,00	763,66

(Angaben in EUR)

	PPF II ("PMG Partners Funds II") - Genesis Liquid Alternative Strategies Fund	Gesamt
AUD-Verbindlichkeiten	0,00	407,34
CHF-Verbindlichkeiten	0,00	2.922,27
DKK-Verbindlichkeiten	0,00	91,54
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	128.756,57
NOK-Verbindlichkeiten	0,00	111,32
SEK-Verbindlichkeiten	0,00	9.680,82
USD-Verbindlichkeiten	0,00	6.881,56
Gesamt	0,00	148.851,42

(Angaben in EUR)

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

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.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich im Wesentlichen aus der Investmentmanager-/Verwaltungsvergütung sowie den Prüfungs-/ Reportingkosten und der Performance-Fee zusammen.

4. Devisenmittelkurse

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	1,580200
Britische Pfund	GBP	0,884350
Dänische Kronen	DKK	7,450700
Hongkong-Dollar	HKD	9,159950
Japanische Yen	JPY	129,323700
Kanadische Dollar	CAD	1,535850
Norwegische Kronen	NOK	9,516000
Schwedische Kronen	SEK	10,444900
Schweizer Franken	CHF	1,159350
US-Dollar	USD	1,167550

Die Teilfonds PPF II ("PMG Partners Funds II") - Padma India Fund, PPF II ("PMG Partners Funds II") - Kingwest US Equity 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 und PPF II ("PMG Partners Funds II") - Genesis Liquid Alternative Strategies 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	1,320235
Euro	EUR	0,859291
Indische Rupien	INR	68,515010
Schweizer Franken	CHF	0,992977

PPF II ("PMG PARTNERS FUNDS II")

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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