

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
							4.564.760,40	7,57
Nicht notierte Wertpapiere							4.564.760,40	7,57
Aktien, Anrechte und Genussscheine							45.339.512,64	75,20
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A0KAAA7	1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp.		0	0	500.000	97,7500	488.750,00	0,81
DE000A2DADR6	1,125% SIXT SE v.17(2021)		500.000	0	500.000	100,1990	500.995,00	0,83
							989.745,00	1,64
USD								
US912828RY80	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2018)		2.500.000	0	2.500.000	99,5350	2.084.590,01	3,46
							2.084.590,01	3,46
Börsengehandelte Wertpapiere							3.074.335,01	5,10
Anleihen							3.074.335,01	5,10
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	82.500	65.000	17.500	34,8300	609.525,00	1,01
							609.525,00	1,01
Börsengehandelte Wertpapiere							609.525,00	1,01
Zertifikate							609.525,00	1,01
Wertpapiervermögen							49.023.372,65	81,31

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DIRK MÜLLER PREMIUM AKTIEN

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

(ANTEILKLASSE I FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2017 BIS 20. APRIL 2017)

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Gesamtfonds
	EUR	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	74.972.879,25	205.324,93	75.178.204,18
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-209.467,25	-726,00	-210.193,25
2. Mittelzu- / abfluss (netto)	-11.709.603,65	-204.056,22	-11.913.659,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.583.243,36	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.292.847,01	-204.056,22	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-718.559,68	-13.088,26	-731.647,94
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.034.605,37	12.545,55	4.047.150,92
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	5.161.858,87	8.082,85	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	2.856.388,58	4.462,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	66.369.854,04	0,00	66.369.854,04

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE (ANTEILKLASSE R)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.983.642,08	-5,618
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-21.271,83	-0,030
II. Wiederanlage	EUR	-4.004.913,91	-5,648

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT MIT DEN LETZTEN GESCHÄFTSJAHREN (ANTEILKLASSE R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert	
31.12.2017	EUR	66.369.854,04	EUR	93,60
31.12.2016	EUR	74.972.879,25	EUR	89,44
31.12.2015	EUR	58.998.032,09	EUR	95,93
17.04.2015 (Auflage)	EUR	19.442.700,00	EUR	100,00

Entwicklung des Investmentvermögens

		2018
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.312.468,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-33.367,77
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-21.292,15
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-51.149,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.184.203,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.235.353,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-31.152,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-645.910,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.623.529,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.267.214,58
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.529.596,94

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.244.833,31	11,46
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 1.106.021,01	5,64
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ****)	EUR -21.292,15	-0,11
II. Wiederanlage	EUR 3.329.562,17	16,99

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

****) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015	EUR 14.584.113,28	EUR 72,03
2016	EUR 14.056.144,59	EUR 71,43
2017	EUR 19.312.468,64	EUR 98,39
2018	EUR 18.529.596,94	EUR 94,56

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Organisation

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg. Die Anlageberatung erfolgt durch die DONNER & REUSCHEL AG.

Strategie

Der "D&R Wachstum Global TAA" wird mit dem TAA-Modell (TAA = Taktische Asset Allokation, Steuerung der Aktienquote über ein Modell bestehend aus Fundamentaldaten sowie einem Trendfolge-Konzept) gesteuert. Die daraus resultierende Aktienquote kann zwischen 0 bis 100 % schwanken. Bei den Investitionen werden Schwerpunktanlagen aus den Standardmärkten Europas und den USA angestrebt. Ein Großteil der Anlagen wird über kostengünstige Aktien-ETFs sowie Fonds nach einem quantitativen und qualitativen Fondsauswahl-Prozess abgedeckt. Darüber hinaus können für das Investmentvermögen Aktien, gleichwertige Papiere, Bankguthaben sowie Geldmarktinstrumente und Investmentfonds erworben werden. In andere Wertpapiere und Rentenfonds darf hingegen nicht investiert werden.

Adressenausfallrisiken

Der D&R Wachstum Global TAA investierte im Berichtszeitraum in Investmentfondsanteile und Aktien. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Zeitweise wurde Liquidität auf Konten bei bis zu fünf Banken gehalten, bei denen sich entspre-

chende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der Streuung über mehrere Adressen erschienen diese überschaubar zu sein.

Zinsänderungsrisiken

Besondere Zinsänderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Währungs- und sonstige Risiken

Der Fonds war direkt und indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Insbesondere die Investitionen in Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt außerhalb Europas wie in den iShares S&P 500 ETF, iShares MSCI World Minimum Volatility ETF, iShares Nasdaq-100 ETF, SPDR S&P 500 ETF sowie dem Vontobel Emerging Markets Equity führten zu Fremdwährungsrisiken überwiegend in Abhängigkeit vom US-Dollar. Im Bereich der Einzeltitel handelte es sich unter anderem um Positionen in Imperial Brands PLC (GBP) sowie Nestlé SA (CHF).

Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Operationelle Risiken

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr

Zum Stichtag besteht das Portfolio zu 89,8 % aus Aktieninvestments, der Rest ist in Liquidität investiert. In das Geschäftsjahr startete der Fonds mit einer Aktienquote von 73,9 %: Anfang November 2016 wurde die Aktienquote auf

60,8 % reduziert und nach den Kurssteigerungen Mitte Dezember auf 74,8 % angehoben. Im Mitte Januar 2017 kam es dann zum Vollinvestment. Es folgten zwei Reduktionen bis auf 74,6 %. Im September folgte dann die letzte große Änderung der Aktienquote auf 89,8 %. Aufgrund der Investitionsquote konnte der Fonds gut an steigenden Aktienmärkten partizipieren.

Die Aktienquote von 89,8 % wird derzeit durch 74,0 % in Investmentfonds sowie durch direkte Aktieninvestments in Höhe 15,8 % abgedeckt.

Die verbleibenden 10,2 %, wurden in Form von täglich verfügbarer Einlagen bei Kreditinstituten angelegt.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Anteilsklasse I:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 463,2 TEUR erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 186,8 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 276,4 TEUR ergibt.

Anteilsklasse P:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 522,2 TEUR erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 201,3 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 320,9 TEUR ergibt.

Anteilsklasse S:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 42,2 TEUR erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 16,0 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 26,2 TEUR ergibt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

	EUR
Gesamter Fonds	
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	326.924,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.273.083,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	299.561,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.612.345,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-35.675,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-114.787,73
7. Sonstige Erträge	13.300,49
Summe der Erträge	4.374.751,75
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-93.986,30
2. Verwaltungsvergütung	-2.749.233,21
3. Verwahrstellenvergütung	-135.345,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.968,99
5. Sonstige Aufwendungen	-127.067,26
Summe der Aufwendungen	-3.130.601,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.244.150,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	22.927.946,87
2. Realisierte Verluste	-21.818.502,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.109.444,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.353.594,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.833.606,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.911.908,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.745.515,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.391.921,22

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
DE0007100000	Daimler AG	STK	10.237	22.643
Banken				
IE00BYSZ9G33	Allied Irish Banks PLC	STK	168.257	168.257
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	246.781	246.781
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	0	105.173
Bauwesen und Materialien				
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	4.240	41.629
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	0	48.125
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	1.296	12.284
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	0	22.524
FR0000031775	S.A. des Ciments Vicat - VICAT	STK	0	20.137
Chemie				
DE000BASF111	BASF SE	STK	19.297	29.156
Erdöl und Erdgas				
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	62.648	78.489
Finanzdienstleistungen				
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	9.900	9.900
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	0	19.411
NL0012059018	Exor N.V.	STK	18.135	18.135
Immobilien				
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	2.000	2.000
Industriegüter und Dienstleistungen				
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	19.497	19.497
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	18.956	130.984
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	0	28.006
Medien				
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	0	44.526
Nahrungsmittel und Getränke				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	7.423
Reisen und Freizeit				
FR0000120404	Accor S.A.	STK	4.550	38.659
Rohstoffe				
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	54.231	54.231
Technologie				
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.745	11.404
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	33.770
Telekommunikation				
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	0	1.103.377
Versicherungen				
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	5.140
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	24.238	24.238

Vermögensaufstellung Amundi Discount Balanced

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	22.058.351,91	9,93
– Euro-Länder	EUR	68.153.354,56	30,68
2. Zertifikate			
– Deutschland	EUR	2.317.280,00	1,04
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	851.221,81	0,38
3. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	46.930.173,00	21,13
– Unternehmensanleihen	EUR	46.840.145,12	21,09
4. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	5.016.276,00	2,26
– Indexfonds	EUR	9.556.000,00	4,30
5. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.251.070,66	-0,57
– Optionsrechte (Kauf)	EUR	-25.725,00	-0,01
– Futures (Verkauf)	EUR	911.707,58	0,41
– Futures (Kauf)	EUR	-129.603,46	-0,06
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	5.214.761,80	2,35
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	268.171,32	0,12
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	6.171.690,87	2,78
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	10.055.066,54	4,53
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-807.465,40	-0,36
III. Fondsvermögen	EUR	222.130.335,99	100,00⁽¹⁾

⁽¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Abschluss zum 30.06.18

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.18

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	1.437.850.519,52
Wertpapierbestand zum Bewertungskurs	1.162.631.525,65
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>1.170.881.418,31</i>
<i>Nicht realisierter Verlust aus dem Wertpapierbestand</i>	<i>(8.249.892,66)</i>
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	3.893.577,71
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	<i>6.049.315,81</i>
Bankguthaben und hinterlegte Sicherheiten	49.436.148,21
Zinsforderungen	7.845.546,62
Forderungen gegenüber Brokern	210.247.983,38
Forderungen aus Zeichnungen	3.050.371,58
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	745.366,37
Passiva	237.711.857,36
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	27.399.836,52
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	198.724.599,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.110.482,05
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.779.232,27
Nicht realisierter Verlust aus Futures	764.999,81
Sonstige Passiva	2.932.706,88
Nettoinventarwert	1.200.138.662,16

Schlüsselzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Geschäftsperiode bis zum:</i>	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Gesamtnettovermögen	EUR	1.200.138.662,16	1.050.165.096,15	830.570.708,87
Klasse A EUR				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		392.455	394.340	330.783
Nettoinventarwert pro Aktie		1.361,24	1.401,86	1.400,48
Klasse Income A EUR				
Ausschüttende Aktien				
Anzahl der Aktien		72.964	29.298	11.887
Nettoinventarwert pro Aktie		96,35	101,14	104,84
Klasse A EUR Y				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		494.338	414.214	152.095
Nettoinventarwert pro Aktie		97,50	101,82	105,10
Klasse A CHF abgesichert				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		112.267	102.687	185.819
Nettoinventarwert pro Aktie		110,08	113,64	113,93

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.18 bis 30.06.18

Ausgedrückt in EUR

Erträge	3.519.530,44
Nettodividenden	3.482.866,63
Bankzinsen aus Sichteinlagen	20.851,78
Erträge aus Wertpapierleihe	15.812,03
Aufwendungen	3.461.055,59
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	2.572.961,66
Erfolgsabhängige Provision	22.303,69
Bankzinsen	61.997,79
Transaktionskosten	272.612,77
Betriebs- und Gründungskosten	531.179,68
Nettoerträge aus Anlagen	58.474,85
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- dem Verkauf von Titeln	27.241.226,51
- Devisenterminkontrakten	(594.535,56)
- Futures	306.183,20
- Swaps	(32,37)
- Wechselkursgeschäften	(3.748.516,39)
Realisierter Nettogewinn	23.262.800,24
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	(47.289.285,80)
- dem Wertpapierbestand)
- Devisenterminkontrakten	(40.652,54)
- Futures	(108.890,32)
Abnahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	(24.176.028,42)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	176.887.402,56
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(232.913.266,02)
Abnahme des Nettovermögens	(80.201.891,88)
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	365.054.748,60
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	284.852.856,72

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Wertpapierbestand zum 30.06.18

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungs- währung	Bewertungskurs	% des Nettover- mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			237.738.816,34	83,46%
Aktien			204.565.295,04	71,81%
<i>Deutschland</i>			6.910.474,96	2,43%
151.612	DELIVERY HERO AG	EUR	6.910.474,96	2,43%
<i>Argentinien</i>			16.687.172,07	5,86%
739.964	CRESUD SP ADR REPR 10 SHS	USD	9.392.545,48	3,30%
701.552	TRANSPORT.DE GAS DEL SUR ADR 5 SHS B REG	USD	7.294.626,59	2,56%
<i>Brasilien</i>			13.603.785,81	4,78%
3.094.051	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	10.469.512,85	3,68%
770.203	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	3.134.272,96	1,10%
<i>China</i>			18.991.632,07	6,66%
35.002.495	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	18.991.632,07	6,66%
<i>Kolumbien</i>			7.224.772,73	2,54%
617.685	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	6.664.856,27	2,34%
160.000	TERPEL SA	COP	559.916,46	0,20%
<i>Südkorea</i>			13.835.638,77	4,86%
205.915	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	9.399.805,34	3,30%
50.411	KAKAO	KRW	4.435.833,43	1,56%
<i>Spanien</i>			4.721.951,59	1,66%
1.950.839	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	4.721.951,59	1,66%
<i>Kaiman-Inseln</i>			27.164.271,72	9,53%
5.487.100	YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	HKD	8.961.513,55	3,15%
8.788.451	YIXIN GRP REGD SHS UNITARY 144A/REGS	HKD	3.156.567,86	1,11%
174.850	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	15.046.190,31	5,27%
<i>Britische Jungfemineln</i>			5.976.791,66	2,10%
1.004.058	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	5.976.791,66	2,10%
<i>Indien</i>			8.272.453,20	2,90%
356.586	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4.269.062,98	1,49%
6.405.000	NIYOGIN FINTECH LTD*	INR	4.003.390,22	1,41%
<i>Indonesien</i>			6.110.594,52	2,15%
4.651.378	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	3.794.832,29	1,34%
12.300.000	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	2.315.762,23	0,81%
<i>Kenia</i>			9.127.674,31	3,20%
1.478.074	EAST AFRICAN BREW	KES	2.756.176,15	0,97%
25.699.672	SAFARICOM	KES	6.371.498,16	2,23%
<i>Mexiko</i>			12.054.068,86	4,23%
7.622.820	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	8.994.967,79	3,16%
1.312.705	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	3.059.101,07	1,07%
<i>Panama</i>			6.235.765,41	2,19%
182.242	INTERGROUP FINANCIAL	USD	6.235.765,41	2,19%
<i>Philippinen</i>			13.633.913,27	4,79%
73.409.756	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	3.722.959,74	1,31%
15.926.085	HOLCIM (PHP) SHS	PHP	1.865.861,34	0,66%
3.360.289	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	4.168.728,39	1,46%
50	LT GROUP INC	PHP	14,51	0,00%
5.011.046	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	3.876.349,29	1,36%
<i>Taiwan</i>			26.817.381,28	9,40%
4.224.919	CHICONY ELECTRONICS	TWD	8.153.865,73	2,86%
575.880	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	5.589.442,32	1,96%
5.355.443	PRIMAX ELECTRO	TWD	9.297.631,04	3,25%
1.604.170	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	3.776.442,19	1,33%
<i>Türkei</i>			2.813.325,27	0,99%
1.018.117	AVIVASA EMEKLI	TRY	2.813.325,27	0,99%
<i>Vietnam</i>			4.383.627,54	1,54%
691.200	VINAMILK	VND	4.383.627,54	1,54%
Optionsscheine, Bezugsrechte			33.173.521,30	11,65%
<i>Niederländische Antillen</i>			13.474.991,05	4,74%
8.709.019	MERRILL LYNCH (ARAMEX PJSC) 14.03.19 WAR	USD	8.021.651,35	2,83%
17.320	MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT) 07.07.20 WAR	USD	3.367.707,89	1,18%
174.208	ML (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR	USD	2.085.631,81	0,73%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			9.009.149,55	3,16%
5.828.675	DB (JOHN KELLS HLDG) 05.07.19 WAR	USD	4.651.757,42	1,63%
687.060	DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR	USD	4.357.392,13	1,53%

* Der Wert dieses Wertpapiers entspricht dem geschätzten wahrscheinlichen Veräußerungswert.

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Schlüsselzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Geschäftsperiode bis zum:</i>	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Gesamtnettovermögen	EUR	4.256.215.938,15	2.667.465.625,27	1.304.578.649,37
Klasse F EUR				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		34.943.813	20.663.677	9.667.287
Nettoinventarwert pro Aktie		105,71	106,47	106,07
Klasse F EUR Y				
Ausschüttende Aktien				
Anzahl der Aktien		325.091	0	0
Nettoinventarwert pro Aktie		98,50	0,00	0,00
Klasse F CHF abgesichert				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		505.113	316.036	835.699
Nettoinventarwert pro Aktie		103,01	104,01	104,17
Klasse F GBP abgesichert				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		196.496	73.740	132.144
Nettoinventarwert pro Aktie		108,70	109,02	107,84
Klasse F USD abgesichert				
Thesaurierende Aktien				
Anzahl der Aktien		341.353	269.676	341.474
Nettoinventarwert pro Aktie		110,77	110,25	107,80

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.	-	-
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	-	-
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	-	-
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva	449.165.436,49	461.524.518,42

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 NACH IHRER ART

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	98,22	98,06
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der	-	-
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige	-	-
GESAMT	98,22	98,06

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Deka MSCI USA LC UCITS ETF

Sondervermögen gem. KAGB

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz

Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Januar 2018

Zwischenausschüttung zum 12. Juni 2017

ISIN: DE000ETFL094

WKN: ETFL09

Ex-Tag: 12. Juni 2017

Zahltag: 12. Juni 2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 30. Mai 2017

		Betrag per Anteil in USD		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen ¹⁾	Körperschaften ²⁾
Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 InvStG Buchstabe:				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,7420866	0,7420866	0,7420866
	Nachrichtlich: Zahlbetrag der Ausschüttung	0,5200000	0,5200000	0,5200000
aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	in der Ausschüttung enthaltener Liquiditätsüberhang aus den			
	Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b)	Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,7420866	0,7420866	0,7420866
	davon Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,7420866	0,7420866	0,7420866
	davon Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c)	In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 15 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,7420866	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,7149671	0,7149671	0,7149671
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 15 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,7149671	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 15 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1, 2 und 4	0,7420866	0,7420866	0,7420866
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,7420866	0,7420866	0,7420866
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 1 KStG oder	-	0,7420866	0,0000000
	davon steuerpflichtige Veräußerungsgewinne, nicht enthalten in c) dd) und in c) ff)	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Deka MSCI USA LC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	191	4	30	USD	374,450	71.519,95	0,14
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	576	0	97	USD	68,590	39.507,84	0,08
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	313	365	52	USD	197,850	61.927,05	0,12
US7743411016	Rockwell Collins Inc.	STK	397	397	0	USD	138,460	54.968,62	0,10
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	250	289	39	USD	280,470	70.117,50	0,13
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	950	0	170	USD	82,840	78.698,00	0,15
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	420	486	66	USD	133,810	56.200,20	0,11
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	628	0	112	USD	181,700	114.107,60	0,22
US79466L3024	salesforce.com Inc. ²⁾	STK	1.667	116	254	USD	114,030	190.088,01	0,36
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	3.393	33	540	USD	73,520	249.453,36	0,47
US8085131055	Schwab Corp., Charles	STK	2.943	65	461	USD	53,530	157.538,79	0,30
US8168511090	Sempra Energy	STK	582	7	91	USD	106,630	62.058,66	0,12
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	205	17	32	USD	419,570	86.011,85	0,16
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK	759	21	143	USD	160,550	121.857,45	0,23
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	3.943	0	845	USD	5,950	23.460,85	0,04
US8425871071	Southern Co., The	STK	2.441	77	381	USD	44,810	109.381,21	0,21
US8447411088	Southwest Airlines Co.	STK	365	0	70	USD	60,790	22.188,35	0,04
US85207U1051	Sprint Corp.	STK	1.952	27	306	USD	5,250	10.248,00	0,02
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK	374	10	58	USD	167,360	62.592,64	0,12
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	3.526	5	592	USD	57,140	201.475,64	0,38
US8574771031	State Street Corp.	STK	913	0	181	USD	109,960	100.393,48	0,19
US8636671013	Stryker Corp.	STK	822	10	133	USD	164,950	135.588,90	0,26
US8679141031	SunTrust Banks Inc.	STK	1.172	2	220	USD	70,660	82.813,52	0,16
US8715031089	Symantec Corp.	STK	1.501	49	274	USD	27,030	40.572,03	0,08
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	1.942	4	401	USD	40,110	77.893,62	0,15
US8718291078	Sysco Corp.	STK	1.225	0	254	USD	63,430	77.701,75	0,15
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	587	0	110	USD	111,300	65.333,10	0,12
US87612E1064	Target Corp.	STK	1.267	0	265	USD	75,600	95.785,20	0,18
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK	623	8	123	USD	55,760	34.738,48	0,07
CH0102993182	TE Connectivity Ltd.	STK	863	6	140	USD	102,690	88.621,47	0,17
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	326	14	49	USD	351,360	114.543,36	0,22
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	2.418	7	402	USD	108,730	262.909,14	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	977	30	159	USD	219,950	214.891,15	0,41
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	1.899	21	303	USD	94,750	179.930,25	0,34
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	1.554	0	288	USD	80,800	125.563,20	0,24
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	710	13	111	USD	64,820	46.022,20	0,09
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The	STK	674	0	134	USD	149,330	100.648,42	0,19
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK	706	7	135	USD	76,360	53.910,16	0,10
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	4.085	0	715	USD	57,080	233.171,80	0,44
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	1.954	0	382	USD	134,570	262.949,78	0,50
US9100471096	United Continental Holdg. Inc.	STK	186	0	40	USD	68,100	12.666,60	0,02
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	1.682	8	265	USD	128,190	215.615,58	0,41
US9130171096	United Technologies Corp.	STK	1.853	0	377	USD	137,510	254.806,03	0,49
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	2.361	60	370	USD	238,160	562.295,76	1,07
US9182041080	V.F. Corp.	STK	817	62	175	USD	82,240	67.190,08	0,13
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	1.079	0	215	USD	95,420	102.958,18	0,20
US92276F1003	Ventas Inc.	STK	870	21	136	USD	55,160	47.989,20	0,09
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	9.962	95	1.565	USD	54,010	538.047,62	1,02
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	616	17	96	USD	165,700	102.071,20	0,19
US92826C8394	VISA Inc.	STK	4.467	0	823	USD	124,300	555.248,10	1,06
US9285634021	VMware Inc.	STK	174	12	47	USD	123,050	21.410,70	0,04
US9290421091	Vornado Realty Trust	STK	416	5	65	USD	71,100	29.577,60	0,06
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	2.221	25	384	USD	75,880	168.529,48	0,32
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	STK	3.647	26	716	USD	107,240	391.104,28	0,74
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.)	STK	1.075	14	179	USD	88,610	95.255,75	0,18
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	11.516	16	1.943	USD	65,760	757.292,16	1,44
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	901	36	139	USD	59,040	53.195,04	0,10
US9581021055	Western Digital Corp.	STK	720	831	111	USD	88,750	63.900,00	0,12
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	1.839	27	288	USD	37,570	69.091,23	0,13
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	2.019	48	318	USD	31,540	63.679,26	0,12
IE00BD6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	312	0	56	USD	160,610	50.110,32	0,10
US98138H1014	Workday Inc.	STK	327	327	0	USD	119,440	39.056,88	0,07
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	724	724	0	USD	80,510	58.289,24	0,11
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK	1.240	12	197	USD	45,190	56.035,60	0,11
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	STK	800	0	239	USD	84,650	67.720,00	0,13
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	494	10	77	USD	127,480	62.975,12	0,12
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	1.194	69	194	USD	77,660	92.726,04	0,18
Summe Wertpapiervermögen							USD	52.369.457,87	99,71
							USD	52.369.457,87	99,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	146.144,84	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle		USD	146.144,84		%	100,000		146.144,84	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	20.755,71	0,04
Abgegrenzte Zinsforderung aus verliehenen Wertpapieren		USD	78,23					78,23	0,00
Dividendenforderungen Aktien		USD	20.677,48					20.677,48	0,04

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					1.392.419,76	91,45
Börsennotierte Wertpapiere					926.316,32	60,84
Aktien						
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	50.000	23.000 0	AUD	0,77	24.436,69	1,60
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	85.000	0 0	AUD	0,44	23.738,50	1,56
Western Areas Ltd. AU000000WSA9	8.190	0 0	AUD	3,51	18.246,21	1,20
B2Gold Corp. CA11777Q2099	17.500	17.500 0	CAD	3,43	38.988,67	2,56
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	135.000	135.000 0	CAD	0,19	16.660,71	1,09
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	4.495	525 -580	CAD	23,73	69.284,11	4,55
First Quantum Minerals Ltd. CA3359341052	5.580	0 -1.120	CAD	18,20	65.964,73	4,33
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	18.500	18.500 0	CAD	2,65	31.843,72	2,09
Nevsun Resources Ltd. CA64156L1013	27.900	0 0	CAD	4,28	77.562,92	5,10
Roxgold Inc. CA7798992029	44.000	0 0	CAD	1,08	30.866,16	2,03
Semafo Inc. CA8169221089	18.150	0 0	CAD	3,76	44.327,24	2,91
Trevali Mining Corp. CA89531J1093	55.000	25.000 0	CAD	0,85	30.366,02	1,99
Steinhoff International Holdings N.V. NL0011375019	8.800	0 0	EUR	0,08	670,56	0,04
Lekoil Ltd KYG5462G1073	122.000	0 0	GBP	0,18	24.046,85	1,58
Tullow Oil PLC GB0001500809	10.670	0 0	GBP	2,44	29.299,39	1,92
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. KE0000000604	139.948	0 0	KES	16,20	19.276,09	1,27
FBN Holdings PLC NGFBNH000009	1.030.000	0 -290.000	NGN	10,70	30.995,30	2,04
Commercial International Bank Ltd. GDR US2017122050	9.875	0 0	USD	4,88	41.366,81	2,72
Kosmos Energy Ltd BMG5315B1072	6.800	6.800 0	USD	8,26	48.264,66	3,17
Anglogold Ashanti Ltd. ZAE000043485	4.150	2.150 0	ZAR	107,82	28.066,24	1,84
Aspen Pharmacare Holdings PLC ZAE000066692	2.310	410 0	ZAR	249,23	36.111,79	2,37
Capitec Bank Holdings Ltd. ZAE000035861	580	580 0	ZAR	844,64	30.728,15	2,02
Impala Platinum Holdings Ltd. ZAE000083648	5.000	0 0	ZAR	19,04	5.971,37	0,39

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Jahresbericht für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 (NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse P)

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.883,86	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	214.568,63	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	49,73	
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	
7. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00	
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.210,37	
9. Sonstige Erträge	EUR	2,99	
Summe der Erträge	EUR	194.294,84	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-50.042,83	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.265,81	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.937,96	
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	0,00	
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-1.946,73	
6. Sollzinsen	EUR	-72,96	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.742,23	
Summe der Aufwendungen	EUR	-136.008,52	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	58.286,32	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.628.610,35	
2. Realisierte Verluste	EUR	-168.753,07	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.459.857,28	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.518.143,60
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	130.546,14	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-747.858,52	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-617.312,38	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.900.831,22	

Zusammensetzung des Global Challenges Index per 31.08.2018:

Wertpapiername	ISIN	Gewicht	Land
UMWELTBANK AG O.N.	DE0005570808	0,04%	GERMANY
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	2,99%	GERMANY
AURUBIS AG	DE0006766504	0,44%	GERMANY
VOSSLOH AG O.N.	DE0007667107	0,12%	GERMANY
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215	2,18%	GERMANY
KURITA WATER IND.	JP3270000007	0,45%	JAPAN
SKF AB B SK 0,625	SE0000108227	1,06%	SWEDEN
LENZING AG	AT0000644505	0,42%	AUSTRIA
AVIVA PLC LS-,25	GB0002162385	3,31%	BRITAIN
RICOH CO. LTD	JP3973400009	1,03%	JAPAN
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	8,44%	UNITED STATES
KONICA MINOLTA INC.	JP3300600008	0,67%	JAPAN
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081	10,31%	UNITED STATES
PEARSON PLC LS-,25	GB0006776081	1,22%	BRITAIN
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078	3,20%	UNITED STATES
MILLER (HERMAN) DL-,20	US6005441000	0,30%	UNITED STATES
SHIMANO INC.	JP3358000002	1,88%	JAPAN
CSX CORP. DL 1	US1264081035	8,52%	UNITED STATES
AUTODESK INC.	US0527691069	4,44%	UNITED STATES
BOIRON SA INH. EO 1	FR0000061129	0,20%	FRANCE
ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	DK0010219153	0,61%	DENMARK
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906	3,35%	FRANCE
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	2,46%	SWITZERLAND
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785	1,63%	SWITZERLAND
FIRSTGRP PLC LS-,05	GB0003452173	0,18%	BRITAIN
BENESSE HOLDINGS INC.	JP3835620000	0,42%	JAPAN
CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CA1363751027	8,60%	CANADA
DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	FR0000130650	5,56%	FRANCE
HAIN CELESTIAL GRP DL-,01	US4052171000	0,41%	UNITED STATES
VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DK0010268606	1,88%	DENMARK
BILLERUDKORSNAES SK 12,50	SE0000862997	0,32%	SWEDEN
SNAM S.P.A.	IT0003153415	1,87%	ITALY
ENAGAS INH. EO 1,50	ES0130960018	0,87%	SPAIN
KINGFISHER LS-,157142857	GB0033195214	1,00%	BRITAIN
REC SILICON NK 1	NO0010112675	0,03%	UNITED STATES
SIEMENS GAMESA R.E.EO-,17	ES0143416115	1,34%	SPAIN
BERKELEY GRP HLDGS ORD	GB00B02L3W35	0,83%	BRITAIN
ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	US6866881021	0,35%	UNITED STATES
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554	0,13%	GERMANY
CA INC. DL -,10	US12673P1057	2,40%	UNITED STATES
ANSALDO STS S.P.A. EO-,50	IT0003977540	0,39%	ITALY
PENNON GROUP NEW LS -,407	GB00B18V8630	0,55%	BRITAIN
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CH0030170408	2,22%	SWITZERLAND
ENERGY RECOVERY DL -,001	US29270J1007	0,07%	UNITED STATES
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CH0126881561	4,13%	SWITZERLAND
SUNPOWER CORP. DL -,01	US8676524064	0,12%	UNITED STATES
INTERFACE INC. DL-,10	US4586653044	0,18%	UNITED STATES
COLOPLAST NAM. B DK 1	DK0060448595	2,79%	DENMARK
XEROX CORP. DL 1	US9841216081	0,93%	UNITED STATES
ATLAS COPCO A	SE0011166610	3,14%	SWEDEN

PRIMA - Globale Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005227201	Biotest AG	EUR	20.000	20.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	65.000
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	501	32.407
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	0	100.000
DE0005875306	GFK SE	EUR	40.293	91.000
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	10.000
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	EUR	0	5.000
DE0006053952	Kontron AG	EUR	0	200.000
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	83.000	170.532
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	0	20.000
Frankreich				
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	10.330	43.732
FR0000071797	Infotel S.A.	EUR	1.008	1.008
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	2.980	2.980
Italien				
IT0004370463	Retelit S.p.A.	EUR	0	1.750.000
Jersey				
JE00BGP63272	Safestyle UK Plc.	GBP	275.141	275.141
Schweiz				
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	80.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	7.700	7.700
US3156161024	F5 Networks Inc.	USD	2.770	2.770
US37045V1008	General Motors Co.	USD	10.550	10.550
Vereinigtes Königreich				
GB00B61D1Y04	Emis Group Plc.	GBP	29.750	29.750
GB00B0MTC970	Hargreaves Services Plc.	GBP	0	249.964
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	6.450	6.450
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	GBP	125.000	125.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0003304002	Software AG	EUR	30.000	30.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0012059018	EXOR N.V.	EUR	15.000	0	15.000	51,3500	770.250,00	1,28
							770.250,00	1,28
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	0	12.499	4.160	49,7000	206.752,00	0,34
							206.752,00	0,34
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.000	0	3.800	1.055,9500	3.361.489,49	5,58
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.600	0	17.800	199,5600	2.975.762,75	4,94
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	9.000	0	9.000	177,9200	1.341.442,57	2,22
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	25.000	11.500	13.500	47,5200	537.421,46	0,89
US8986972060	Tucows Inc.	USD	12.500	0	12.500	68,9000	721.496,19	1,20
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	10.000	20.000	115,5000	1.935.159,59	3,21
							10.872.772,05	18,04
Vereinigtes Königreich								
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	150.000	0	150.000	3,5490	599.425,74	0,99
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	11.282	0	37.351	44,0500	1.852.619,69	3,07
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	42.000	0	42.000	12,2500	579.326,65	0,96
GB00B01YZ052	Immunodiagnostic Systems Holdings Plc.	GBP	0	225.000	275.000	2,7000	836.054,50	1,39
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	0	0	184.939	6,8400	1.424.369,73	2,36
GB0005630420	Mears Group Plc.	GBP	208.500	55.000	153.500	4,0625	702.166,14	1,16
							5.993.962,45	9,93
Börsengehandelte Wertpapiere							39.118.502,24	64,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	25.000	0	25.000	66,2500	1.656.250,00	2,75
							1.656.250,00	2,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.656.250,00	2,75
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	1.212	0	1.212	376,6304	456.476,04	0,76

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	AUD	0	200.000	200.000	6,9700	910.040,48	1,51
							910.040,48	1,51
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	4.200	0	4.200	172,3000	606.232,72	1,01
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	3.000	234,7400	589.947,22	0,98
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	30.700	13.700	17.000	41,6300	592.870,91	0,98
							1.789.050,85	2,97
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	74.500	0	88.000	334,6000	3.954.870,25	6,55
							3.954.870,25	6,55
Deutschland								
DE000A2E4TS2	Biotest AG	EUR	20.000	0	20.000	22,2000	444.000,00	0,74
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	10.962	19.038	20,0000	380.760,00	0,63
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	20.000	30,9850	619.700,00	1,03
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	25.000	16,1900	404.750,00	0,67
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	125.000	65.000	60.000	16,4900	989.400,00	1,64
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	70.000	60.000	60.000	18,9900	1.139.400,00	1,89
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	58.006	46.994	14,7650	693.866,41	1,15
DE000A2GS401	Software AG	EUR	30.000	7.000	23.000	46,3750	1.066.625,00	1,77
DE0007507501	WashTec AG	EUR	1.900	0	21.900	78,9800	1.729.662,00	2,87
							7.468.163,41	12,39
Italien								
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute S.p.A.	EUR	0	0	2.010.300	0,9680	1.945.970,40	3,23
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	142.911	13,4200	1.917.865,62	3,18
							3.863.836,02	6,41
Jersey								
JE00BYVQYS01	IWG Plc.	GBP	0	175.000	275.000	2,5100	777.221,03	1,29
							777.221,03	1,29
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	400.000	0	400.000	10,5700	2.511.583,70	4,17
							2.511.583,70	4,17

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	118.545.227,54	99,28	
Aktien									
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	Stück	4.520	2.179	3.598	EUR	104,5000	472.340,00	0,40
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	Stück	133.474	69.511	116.170	CAD	116,4600	10.275.986,51	8,61
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	11.911	6.638	10.489	CHF	179,3000	1.886.626,47	1,58
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	6.692	3.060	5.190	CHF	443,5000	2.621.844,72	2,20
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	63.637	31.649	53.474	CHF	87,8000	4.935.846,25	4,13
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	Stück	4.000	4.000	800	EUR	9,4000	37.600,00	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	Stück	32.361	17.651	27.228	EUR	111,3500	3.603.397,35	3,02
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	7.647	4.258	7.401	EUR	63,4800	485.431,56	0,40
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	Stück	1.962	0	2.375	EUR	48,9000	95.941,80	0,08
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	21.722	9.716	16.871	EUR	118,3000	2.569.712,60	2,14
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	Stück	16.412	14.879	19.186	EUR	8,9780	147.346,94	0,12
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	Stück	1.842	1.303	1.866	DKK	2.802,0000	692.260,15	0,58
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	37.273	16.827	30.618	DKK	447,3000	2.236.170,03	1,87
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	Stück	36.258	20.535	31.749	DKK	683,0000	3.321.514,28	2,78
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	44.570	30.410	39.663	EUR	23,9100	1.065.668,70	0,89
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	Stück	125.884	208.091	82.207	EUR	12,9900	1.635.233,16	1,37
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	Stück	4.235	1.672	2.386	EUR	67,2000	284.592,00	0,24
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	Stück	47.202	25.074	39.103	EUR	139,5500	6.587.039,10	5,52
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	Stück	53.763	28.746	45.451	EUR	74,7000	4.016.096,10	3,36
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	Stück	726.248	372.054	613.560	GBP	4,9040	3.973.314,51	3,33
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05	GB0003452173	Stück	205.132	125.638	190.248	GBP	0,9095	208.139,09	0,17
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	Stück	144.758	241.234	96.476	GBP	9,3240	1.505.782,94	1,26
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	Stück	397.340	224.001	372.113	GBP	2,7450	1.216.808,31	1,02
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	Stück	25.243	13.324	18.956	GBP	36,6400	1.031.843,81	0,86
Pennon Group PLC Registered Shares New LS -,407	GB00B18V8630	Stück	71.891	32.808	53.080	GBP	7,5980	609.384,42	0,51
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	Stück	623.173	322.009	540.486	EUR	3,5430	2.207.901,94	1,85
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540	Stück	34.646	12.256	25.266	EUR	12,7200	440.697,12	0,37
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	Stück	19.802	10.400	15.600	JPY	3.270,0000	498.979,27	0,42
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	Stück	85.700	45.300	72.200	JPY	1.136,0000	750.213,45	0,63
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	Stück	16.730	10.300	16.100	JPY	16.910,0000	2.180.043,92	1,83
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	Stück	17.563	11.700	17.300	JPY	3.490,0000	472.334,67	0,40
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	Stück	140.080	89.000	135.100	JPY	1.159,0000	1.251.080,53	1,05
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	166.808	82.595	132.563	EUR	17,6900	2.950.833,52	2,47
SRH N.V. Aandelen op naam EO 1,63	NL0000390706	Stück	49.603	0	0	EUR	0,0000	0,05	0,00
REC Silicon ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010112675	Stück	421.628	0	0	NOK	0,7150	31.006,20	0,03
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Stück	78.261	49.766	74.277	SEK	180,2000	1.325.821,64	1,11
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	Stück	35.462	19.596	30.872	SEK	107,3500	357.890,52	0,30
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	Stück	151.846	249.752	97.906	SEK	263,0500	3.755.143,91	3,14
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	177.236	98.032	137.906	USD	24,8900	3.783.040,94	3,17

SAUREN SELECT GLOBAL GROWTH FOCUS

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	9.800.000,00	8.451.824,17	7,34
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	500.000,00	564.647,64	0,49

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2017 BIS ZUM 30.06.2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge ²⁾	Abgänge ²⁾
AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio -IX-	LU0616502703	11.100	11.100
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	0	177.900
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-	LU0794787092	0	6.950
Brown Advisory Funds plc - U.S. Small Cap Blend Fund -B-	IE00BBMT2Q16	0	293.500
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	5.250	8.750
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	0	4.375
First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B-	GB00B2PF5J76	1.266.600	1.266.600
GuardCap UCITS Funds plc - GuardCap Global Equity Fund -I-	IE00BZ036616	276.953	276.953
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-	LU0173899633	12.500	12.500
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	850	850
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund -A-	LU0123357419	154.500	154.500
Invesco Funds SICAV - Invesco Japanese Equity Advantage Fund -A-	LU0607514717	40.100	40.100
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM Global Opportunities Fund -A-	IE00B7MR5575	1.395.000	1.395.000
LOYS SICAV - LOYS Global -I-	LU0277768098	2.650	2.650
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I-	LU0976026111	24.700	24.700
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-	IE00BNGWY190	0	4.255.000
MEDICAL BioHealth -I-	LU0294851513	0	1.820
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	18.950	18.950
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra International Fund -I-	IE00B1TQX392	15.315	15.315
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	6.795	6.795
Seilern International Funds plc - Stryx America -I-	IE00B1ZBRP88	14.600	34.600
SQUAD Capital - SQUAD Value -A-	LU0199057307	0	2.750
Trigon New Europe Fund -C-	EE3600102372	0	22.700
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	198.850	198.850

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Im Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018 sind für Ankäufe von Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und für Verkäufe von Zielfonds keine Rücknahmeabschläge angefallen.

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

2) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN SELECT GLOBAL GROWTH FOCUS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2018								
	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE								
Frankreich								
Oddo Active Smaller Companies -CI-	FR0011606276	EUR	1.695	0	1.695	1.982,5300	3.360.388,35	2,92
Zwischensumme							3.360.388,35	2,92
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Extended Alpha Fund -I-	GB00BMMV5F43	EUR	7.419.600	1.237.600	6.182.000	1,7676	10.927.303,20	9,49
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Smaller Companies Fund -I-	GB00BMMV5873	USD	3.610.000	2.475.000	4.323.000	1,7597	6.570.945,06	5,71
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	1.896.000	813.000	3.344.200	1,4509	4.852.099,78	4,21
First State Investments ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	EUR	635.800	0	1.557.800	1,3051	2.033.084,78	1,77
Zwischensumme							24.383.432,82	21,18
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -D- (EUR)	IE00BYXW4758	EUR	617.959	93.000	1.483.530	1,3405	1.988.715,15	1,73
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	84.000	73.300	304.400	2.035,1050	4.848.681,41	4,21
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	16.510	145,7900	2.407.058,51	2,09
First State Global Umbrella Fund plc - First State Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	292.900	199.700	390.800	13,2500	5.178.100,00	4,50
Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	57.900	3.400	54.500	150,4352	7.081.902,39	6,15
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	861.200	46.000	2.081.900	3,5800	7.453.202,00	6,47
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	EUR	105.000	0	105.000	18,7060	1.964.130,00	1,71
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	128.300	0	390.000	19,7400	7.698.600,00	6,69
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	16.690	4.020	34.650	242,7000	7.264.019,18	6,31
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	141.900	37.600	305.400	24,3458	7.435.207,32	6,46
Zwischensumme							53.319.615,96	46,32
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992	USD	223.000	0	223.000	34,6100	6.666.692,58	5,79
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	19.395	10.785	32.400	201,8600	6.540.264,00	5,68
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	EUR	2.410	0	2.410	262,7600	633.251,60	0,55
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	3.310	187,9200	537.285,31	0,47
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	8.185	370	7.815	1.084,6500	8.476.539,75	7,36
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	11.930	3.700	32.130	158,7300	5.099.994,90	4,43
SQUAD Capital - SQUAD Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	4.980	467,0700	2.326.008,60	2,02
Zwischensumme							30.280.036,74	26,30
Investmentfondsanteile							111.343.473,87	96,72
Wertpapiervermögen							111.343.473,87	96,72
Bankguthaben - Kontokorrent							3.889.889,20	3,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-92.166,65	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							115.141.196,42	100,00

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AXA	FR0000120628		STK	82.500	82.500	0	EUR 25,310000	2.088.075,00	1,61
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	124.000	15.000	0	EUR 15,705000	1.947.420,00	1,51
Enel	IT0003128367		STK	458.000	20.000	0	EUR 5,040000	2.308.320,00	1,78
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	24.000	24.000	0	EUR 82,670000	1.984.080,00	1,53
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	60.000	64.000	4.000	EUR 31,710000	1.902.600,00	1,47
LVMH	FR0000121014		STK	9.000	10.500	1.500	EUR 230,800000	2.077.200,00	1,61
SAP	DE0007164600		STK	21.900	0	0	EUR 92,180000	2.018.742,00	1,56
Total S.A.	FR0000120271		STK	46.000	6.500	0	EUR 45,215000	2.079.890,00	1,61
VINCI	FR0000125486		STK	26.500	3.300	2.200	EUR 80,760000	2.140.140,00	1,65
Imperial Brands	GB0004544929		STK	51.000	15.000	0	GBP 31,720000	1.845.343,07	1,43
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	20.391.810,07	15,76
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	117.200	8.300	0	EUR 22,800000	2.672.160,00	2,07
db x-trackers DAX ETF 1C	LU0274211480		ANT	80.000	2.500	5.000	EUR 123,740000	9.899.200,00	7,65
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	45.000	3.000	4.000	EUR 223,130000	10.040.850,00	7,76
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	56.500	3.500	0	EUR 48,939000	2.765.053,50	2,14
iShares S&P 500	IE0031442068		ANT	326.500	39.100	13.400	EUR 21,170000	6.912.005,00	5,34
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	119.000	0	23.000	EUR 22,375000	2.662.625,00	2,06
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	34.000	4.500	1.500	EUR 203,820000	6.929.880,00	5,36
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	IE00BZ0PKV06		ANT	2.950.000	5.422.000	4.489.000	EUR 5,791000	17.083.450,00	13,20
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	411.000	459.500	313.500	EUR 40,820000	16.777.020,00	12,97
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	77.500	11.600	0	EUR 35,265000	2.733.037,50	2,11
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	183.000	192.900	122.400	EUR 39,590000	7.244.970,00	5,60
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33		ANT	34.000	59.500	47.200	EUR 212,900000	7.238.600,00	5,59
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	16.700	2.100	0	USD 196,250000	2.781.207,57	2,14
Summe der Investmentanteile							EUR	95.740.058,57	73,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	116.131.868,64	89,75

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AB FCP I-Glob. High Yield Ptf. I2 (DL) LU0154094527	Anteile	299.510	299.510
AB FCP I-Glob. High Yield Ptf. I2 H (EUR) LU0448042472	Anteile	95.300	95.300
ACMBernstein-Short Duration High Yield Ptf A2 EUR LU0654560878	Anteile	0	81.600
AGIF-Allianz Europe Equity Growth I (EUR) LU0256880153	Anteile	680	680
ALPORA Global Innovation DE000A2AJHJ1	Anteile	0	9.960
BGF - World Energy Fund I2 USD LU0368250907	Anteile	0	242.500
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI I DE000A2ATCQ6	Anteile	0	11.380
DWS Top Dividende FD DE000DWS1VB9	Anteile	0	27.050
I.M.-I.G.Sachs Eq.Fa.IEu.UETF Acc DE000A1161M1	Anteile	0	15.900
I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF R Acc IE00BWTN6Y99	Anteile	0	191.000
Invesco India Equity Fund LU0267984267	Anteile	0	35.600
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q49	Anteile	0	27.400
iShares STOXX Eur. Small 200 UCITS ETF (DE) DE000A0D8QZ7	Anteile	0	85.900
iShares III JPM EM L. G. B. U. ETF USD IE00B5M4WH52	Anteile	0	21.300
Jupiter Dynamic Bond Fund Class I (EUR) Acc. LU0853555893	Anteile	0	133.200
Jupiter Global Fd-J.Europ.Growth I EUR Acc. LU0260086037	Anteile	0	108.500
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.) DE000A14ZT85	Anteile	0	244.700
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF DE000A12GJD2	Anteile	0	224.000
Landert Bond Opportunities DE000A1J3SW30	Anteile	0	31.400
Legg Mason WA Asian Opp Prom Acc. USD IE00B2Q1FT43	Anteile	0	7.150
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. CAV LU1535992629	Anteile	0	44.700
M&G Global FLR HY Fund USD C GB00BMP3S816	Anteile	0	289.000
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd AI-USD LU0772924113	Anteile	22.690	22.690
ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR DE000A0YCBP0	Anteile	0	19.000
PARAGON UI R DE000A1J31V0	Anteile	0	8.800
Xtrackers II Eurozone Gov.Bond LU0290355717	Anteile	0	9.300
Xtrackers MSCI USA Swap LU0274210672	Anteile	0	26.800

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

AL Trust Stabilität

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 30. 06. 2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						32.057.753,15	103,14
Gruppenfremde Investmentfonds						32.057.753,15	103,14
Aktienfonds						9.944.294,93	31,99
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	280	280	0	1.569,1700 EUR	439.367,60	1,41
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	458.750	458.750	0	1,9145 USD	755.653,00	2,43
First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4	Anteile	4.780	4.780	0	90,5400 EUR	432.781,20	1,39
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	31.210	34.010	2.800	29,5212 USD	792.734,00	2,55
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	50.800	50.800	0	18,7500 USD	819.531,08	2,64
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	19.140	19.140	0	22,6500 EUR	433.521,00	1,40
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E IE00B86MWN23	Anteile	10.640	10.640	0	41,9050 EUR	445.869,20	1,43
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	20.600	22.400	1.800	43,4500 USD	770.118,31	2,48
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	70.570	70.570	0	6,4555 EUR	455.564,64	1,47
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	72.960	72.960	0	6,1020 EUR	445.201,92	1,43
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	23.850	26.850	3.000	39,7500 USD	815.691,55	2,62
Metzler I.L.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	1.400	1.400	0	330,9700 EUR	463.358,00	1,49
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	13.760	13.760	0	76,1500 USD	901.547,86	2,90
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	310	310	0	1.232,1900 EUR	381.978,90	1,23
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	5.080	5.080	0	185,8162 USD	812.171,47	2,61
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	26.080	28.580	2.500	34,7251 USD	779.205,20	2,51
Rentenfonds						22.113.458,22	71,15
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	22.360	22.360	0	97,2300 EUR	2.174.062,80	6,99
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	48.560	48.560	0	125,2200 EUR	6.080.683,20	19,56
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	17.480	17.480	0	126,0700 EUR	2.203.703,60	7,09
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	23.460	23.460	0	85,5200 EUR	2.006.299,20	6,46
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR LU0552054859	Anteile	325.920	325.920	0	18,5453 EUR	6.044.284,18	19,45
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF IE00B41RYL63	Anteile	59.910	69.910	10.000	60,1640 EUR	3.604.425,24	11,60
Summe Wertpapiervermögen						32.057.753,15	103,14

Deka MSCI USA LC UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.02.2017 bis zum 31.01.2018

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil ¹⁾ USD
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) davon: Dividenden i.S.d. § 19 Abs. 1 REITG	36.107,61	991.352,71	3,474 0,127
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.609,87	0,006
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		214,91	0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-279.598,80	-0,980
Summe der Erträge		713.578,69	2,501
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-706,01	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-141.273,10	-0,495
Summe der Aufwendungen		-141.979,11	-0,498
III. Ordentlicher Nettoertrag		571.599,58	2,003
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.675.030,98	9,374
2. Realisierte Verluste		-347.318,88	-1,217
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.327.712,10	8,157
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.899.311,68	10,160
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.514.014,27	29,836
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		147.552,58	0,517
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.661.566,85	30,353
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.560.878,53	40,513

Entwicklung des Sondervermögens

	USD	2017 / 2018 USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		48.278.823,22
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-121.036,25
2. Zwischenausschüttungen ³⁾		-426.919,43
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG ²⁾		-62.761,16
4. Mittelzufluss (netto)		-6.756.170,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	984.935,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.741.105,96	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		50.385,13
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.560.878,53
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	8.514.014,27	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	147.552,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		52.523.199,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil ¹⁾ USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		9.193.721,31	32,218
1. Vortrag aus dem Vorjahr		6.294.409,63	22,058
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.899.311,68	10,160
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		8.704.040,72	30,502
1. Der Wiederanlage zugeführt		825.560,85	2,893
2. Vortrag auf neue Rechnung		7.878.479,87	27,609
III. Gesamtausschüttung		489.680,59	1,716
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG ²⁾		62.761,16	0,220
2. Zwischenausschüttung ³⁾		426.919,43	1,496
3. Endausschüttung ³⁾		0,00	0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und dem Sondervermögen entnommen.
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 13.399.703,00)	12.727.262,29	95,99
Bankguthaben	926.928,72	6,99
Dividendenförderungen	9.425,58	0,07
Optionsscheine	89.976,25	0,68
Sonstige Vermögenswerte	3.563,50	0,03
Gesamtvermögen	13.757.156,34	103,76
Zinsverbindlichkeiten	-326,69	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-173.638,10	-1,31
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-125.766,04	-0,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-198.528,35	-1,50
Gesamtverbindlichkeiten	-498.259,18	-3,76
Teilfondsvermögen	13.258.897,16	100,00

Anteilklasse B

Teilfondsvermögen	EUR	12.449.805,05
Anteile im Umlauf	Stück	58.844,912
Inventarwert pro Anteil	EUR	211,57

Anteilklasse V

Teilfondsvermögen	EUR	809.092,11
Anteile im Umlauf	Stück	1.339,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	604,25

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

(8) NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

	ProFutur		Europa-Aktien	
	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieranlagen	(4.396.358)	6.932.748	(2.207.696)	6.379.961
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzderivaten	88.326	562.863	859	(22.932)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieranlagen	(14.037.144)	11.343.624	(11.832.950)	12.214.892
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Finanzderivaten	3.452	(47.278)	—	—
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(164.305)	(178.758)	(106.144)	(152.168)
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN	(18.506.029)	18.613.199	(14.145.931)	18.419.753

	Inter-Aktien		Summe	
	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieranlagen	(53.310)	6.372.400	(4.799.596)	24.458.514
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzderivaten	(83.889)	69.909	(2.464.837)	1.376.386
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieranlagen	(5.176.584)	4.870.893	(34.349.097)	24.827.813
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Finanzderivaten	(195)	(321.084)	(1.441.596)	(897.392)
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(226.515)	(88.602)	(947.665)	(661.970)
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN	(5.540.493)	10.903.516	(44.002.791)	49.103.351

(9) BETRIEBSKOSTEN

	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2018	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	(136.791)	(80.609)	(97.300)	(95.676)
Prüfungshonorare	(17.513)	(16.632)	(17.393)	(16.633)
Verwahrstellengebühren	(45.717)	(22.187)	(26.534)	(26.310)
Rechtsberatungskosten	(29.160)	(20.864)	(25.964)	(19.866)
Managementgebühren	(867.818)	(541.217)	(792.097)	(812.582)
Transferstellengebühren	(93.792)	(83.863)	(128.143)	(103.297)
Treuhandgebühren	(15.316)	(9.551)	(10.802)	(11.081)
Sonstige Betriebskosten	(9.498)	(21.150)	(32.220)	(23.676)
SUMME	(1.215.605)	(796.073)	(1.130.453)	(1.109.121)

Deka MSCI USA LC UCITS ETF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure USD 325.776,63

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

DekaBank Deutsche Girozentrale

		Kurswert in USD	
		befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	USD	385.086,24	375.167,58
davon:			
Schuldverschreibungen	USD	385.086,24	375.167,58
Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)	USD		218,20

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betrugen im Geschäftszeitraum USD 335,69. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von USD 117,49.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	184,06
Umlaufende Anteile	STK	285.361
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Gesamtkostenquote (in %) 0,30

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Transaktionskosten USD 1.275,24

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 184,09 USD.

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,16
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,59

Der im Geschäftsjahr 2017/2018 realisierte Tracking Error liegt innerhalb der Bandbreite des prognostizierten Tracking Error. Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus dem in den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Die Bandbreite beträgt maximal 40 Basispunkte.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Gesamtkostenquote in % 2,28

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 Nr. 4 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

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

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AB FCP I-Glob. High Yield Ptf. I2 (DL)	1,15
AB FCP I-Glob. High Yield Ptf. I2 H (EUR)	1,15
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR)	0,75
AGIF-Allianz Europe Equity Growth I (EUR)	0,95
ALPORA Global Innovation	1,10
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR	1,00
BGF - World Energy Fund I2 USD	1,00
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv)	0,50
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI	0,13
DWS Top Dividende FD	0,90
First Priv. Euro Div.STAUFR C	1,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	0,43
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	0,60
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	0,50
I.M.-I.G.Sachs Eq.Fa.IEu.UETF Acc	0,55
I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF R Acc	0,30
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR	1,50
Invesco India Equity Fund	1,00
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)	0,30
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF	0,30
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc)	0,25
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	0,30
iShares STOXX Eur. Small 200 UCITS ETF (DE)	0,19
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E	0,25
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
Jupiter Global Fd-J.Europ.Growth I EUR Acc.	0,75
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.)	0,76
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF	0,80
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. CAV	1,75
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR	0,75
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	1,60
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd AI-USD	0,65
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR	0,65
ODDO BHF Algo Europe CIWEUR	0,74
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	0,60
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR	0,45
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15
Xtrackers MSCI USA Swap	0,20

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen in voller Höhe aus Bestandsprovision Zielfonds.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,05 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 136.664,35 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2017 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2016. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2017, die im Jahr 2018 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	1.657.215
davon:		
feste Vergütung	EUR	1.373.403
variable Vergütung	EUR	283.812
Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen	EUR	n/a
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in		
Mitarbeiterkapazitäten (MAK)		22/17
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	616.269
davon:		
Geschäftsleiter	EUR	474.157
andere Führungskräfte *)	EUR	142.112
Andere Risktaker	EUR	n/a
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	n/a
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	n/a

*) anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form der Überlassung von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die

täglichem Börsenhandelsvolumen handeln, welche ein im Vergleich höheres Adressausfall- und Liquiditätsrisiko aufweisen können.

Das Anlageuniversum von 50 Indextiteln im Global Challenges Index® Preisindex führt zu einer Diversifikation des Fondsvermögens und hierdurch zu einer Verringerung des Konzentrationsrisikos.

Wie im nachgebildeten Wertpapierindex, dem Global Challenges Index® Preisindex, erfolgte keinerlei Absicherung der genannten Risiken, auch Derivatgeschäfte wurden nicht getätigt.

Operationelle Risiken: Zur Vermeidung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Struktur und Veränderungen des Portfolios

Der Fonds war per 31.08.2018 zu 99,3 % in Aktien investiert, Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände machten 0,7 % des Fondsvermögens aus. Das Fondsvermögen reduzierte sich im Berichtszeitraum von ca. 169,7 Mio. EUR auf rd. 119,4 Mio. EUR.

Assetkategorie	Kurswert 31.08.2017		Kurswert 31.08.2018		Veränderung	
	in EUR	in %	in EUR	in %	in EUR	in % Punkten
Aktien	169.025.972,57	99,59	118.545.227,54	99,28	-50.480.745,03	- 0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten	318.931,06	0,19	377.866,08	0,32	58.935,02	0,13
Bankguthaben	374.203,44	0,22	482.834,10	0,40	108.630,66	0,18
Fonds	169.719.107,07	100,00	119.405.927,72	100,00	-50.313.179,35	- 0,00

Der Schwerpunkt der Aktienanlagen erfolgte mit 39,2 % in den USA, 9,1 % in Frankreich und 8,6 % in Kanada.

Das Vermögen der Anteilklasse I fiel im Berichtszeitraum von ca. 130,7 Mio. EUR auf rd. 78,3 Mio. EUR an.

Das Vermögen der Anteilklasse EDG reduzierte sich im Berichtszeitraum von ca. 32,8 Mio. EUR auf rd. 12,6 Mio. EUR.

Das Vermögen der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum von ca. 6,3 Mio. EUR auf rd. 10,5 Mio. EUR an.

Das Vermögen der zum 22.01.2018 aufgelegten Anteilklasse S lag am Stichtag bei rd. 18,0 Mio. EUR.

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung bzw. zur Struktur des Portfolios nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

(16) VERBUNDENE UNTERNEHMEN – Fortsetzung

Alle Transaktionen wurden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt. Dabei handelte es sich um folgende:

	31. Oktober 2018		31. Oktober 2017	
	Käufe EUR	Verkäufe EUR	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Transaktionen zwischen den Fonds im Trust:				
Euro-Kurzläufer	25.505.972	19.140.936	9.928.327	9.600.216
Euro-Renten	4.792.776	9.645.087	4.086.416	7.643.204
ProBasis	3.210.559	4.544.805	2.244.357	2.111.613
ProFutur	14.423.783	14.602.262	5.331.516	2.235.584
Transaktionen mit sonstigen verbundenen Unternehmen:				
Euro-Kurzläufer	9.386.034	51.066.802	3.414.127	26.532.441
Euro-Renten	2.065.676	1.012.618	4.320.631	120.503
Inter-Renten	—	—	550.500	—
ProBasis	1.136.914	1.027.853	2.167.657	833.482
ProFutur	1.416.190	705.570	1.622.405	953.985

Zum 31. Oktober 2018 standen keine Beträge aus.

(17) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT / FINANZDERIVATE

Europa-Aktien und Inter-Aktien können an einer organisierten Börse oder im Freiverkehr gehandelte Finanzderivate zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (zur Absicherung, Reduzierung von Kosten oder Risiken oder Kapital- bzw. Renditesteigerung) verwenden. Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur können Finanzderivate für Anlagezwecke und ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Zu solchen Derivaten gehören u. a. Futures, Optionen, Devisenterminkontrakte und Swapkontrakte. In den per 31. Oktober 2018 und 31. Oktober 2017 abgeschlossenen Geschäftsjahren setzten die Fonds v. a. Devisenterminkontrakte und Futures ein.

Zudem können neue Techniken und Finanzderivate entwickelt werden, die sich für einen zukünftigen Einsatz durch einen Fonds eignen. Der Trust kann diese Techniken und Finanzderivate im Einklang mit eventuellen Einschränkungen durch die OGAW-Vorschriften einsetzen. Die von den Fonds zum Ende des Geschäftsjahres gehaltenen Finanzderivate, einschließlich des durch effiziente Portfoliomanagementmethoden bzw. verbundene Kontrahenten aufgebauten fiktiven Brutto-Exposure (Nennwert), sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 106 bis 166 aufgelistet. Die mit diesen Finanzderivaten verbundenen Risiken sind in Anmerkung 18 des Anhangs dargelegt.

Während des Geschäftsjahres erhielten die Fonds keine Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos. Sicherheiten können verpfändet werden, in der Regel in Form von Barmitteln und gleichwertigen Zahlungsmitteln, und vom Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte gehalten werden.

Zum 31. Oktober 2018 wurden für den Euro-Renten (EUR 243.910), den ProBasis (EUR 121.955) und den ProFutur (EUR 86.385) Wertpapiere als Sicherheiten zugunsten von J.P. Morgan, dem Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte, gestellt, die in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 115 bis 156 aufgeführt sind.

Einem Fonds entstehende Erträge und Aufwendungen für Finanzderivate sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Fonds auf den Seiten 33 bis 36 aufgeführt.

(18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN

Der Zweck von Section 34.23 von FRS 102 ist die Bereitstellung von Informationen für Leser des Abschlusses in Bezug auf die für einen Fonds bestehenden wesentlichen Risiken, d. h. Marktrisiken (u. a. Kurs-, Zins- und Währungsrisiken), Kredit- und Liquiditätsrisiken, sowie in Bezug auf den Umgang eines Fonds mit diesen Risiken.

Jeder Fonds ist aufgrund seiner Finanzinstrumente u. a. Markt-, Kurs-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts- und Währungsrisiken ausgesetzt. Die Fonds können im Rahmen ihres Risikomanagements Derivate und andere Instrumente einsetzen.

In den Anlagerichtlinien der Fonds sind die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Philosophie des Risikomanagements aufgeführt. Jeder Fonds hat Verfahren zur rechtzeitigen und genauen Überwachung und Kontrolle von Absicherungsgeschäften eingeführt. Diese Richtlinien werden jährlich vom Manager geprüft. Zudem wird die Einhaltung der Richtlinien der Fonds durch fortlaufende Prüfungen sichergestellt.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds umfassen u. a. folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen, u. a. Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, die im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik jedes Fonds gehalten werden;

Inhaltsverzeichnis

Amundi Discount Balanced im Überblick	2
Fondsdaten	3
Jahresbericht zum 31. August 2018	4
Vermögensaufstellung	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des Abschlussprüfers	27
Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften	28
Verwaltung und Vertrieb	42

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds **GFS Aktien Anlage Global** wurde zum 01.09.2008 erstmalig mit Geldmitteln dotiert. Der Portfoliomanager, die Gutmann Finanz Strategien AG, i. ff. kurz GFS AG, will damit die seit 1999 erfolgreich praktizierte Vermögensverwaltung für das verwaltete Gemeinschaftsdepot *GFS Anlage Global GbR¹* auch im Rahmen eines offenen Investmentfonds umsetzen.

Die HANSAINVEST, Hanseatische Investment-GmbH ist mit der Verwaltung des Sondervermögens betraut.

Die Anlagepolitik zeichnet sich durch einen hohen Investitionsgrad mit Schwerpunkt Aktien aus.

Ziel des Fonds ist es, unter Inkaufnahme höherer Risiken, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden Aktien ausgewählter Firmen, vorwiegend aus dem deutschsprachigen Raum, die nach Analyse und Zukunftseinschätzung des Portfoliomanagers ein gutes Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen. Dabei werden insbesondere auch Small- und Mid-Caps berücksichtigt.

Derivative Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investmentzwecken eingesetzt werden. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder marktenge Werte ist möglich.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds war im Geschäftsjahr mit -3,6 % (Vj. +38,4 %) leicht negativ und lag damit hinter der Wertentwicklung der für den Fonds relevanten deutschen Aktienindizes (DAX +5,7 %, MDAX +9,6 %, SDAX +9,9 %, STOXX600 Europe, +3,6 %). Nahezu alle der stark gewichteten Werte (Top 10) haben konsolidiert, womit hier wohl der sehr guten Entwicklung des Vorjahres, wo auch die benannten Aktienindizes deutlich übertroffen werden konnten, Tribut gezollt wurde.

Portfoliostruktur

Während des Berichtszeitraums betrug der Aktienanteil am Fondsvermögen stets deutlich über 90 %, er stieg von 92,7 % auf 99,6 % zum Jahresende. Der Anleihe-Anteil (Renten) reduzierte sich nochmals leicht auf nur noch 2,3 % (Vj. 2,7 %).

Der Vergleich der beiden Jahresendbestände zeigt folgende Vermögensstrukturen:

	31.07.2017	31.07.2018
Aktien	92,7%	99,6%
Renten	2,7%	2,3%
Derivate	-0,4%	-4,3%
Ford./Verb.	-3,8%	-0,1%
Kasse	8,8%	2,5%
	100,0%	100,0%

Die regionale Verteilung der Aktienanlagen veränderte sich kaum. Von den Aktien stammten, wie im Vorjahr, über 99 % aus Europa und davon wiederum gut 2/3 aus Deutschland. Die Bedeutung der Anlei-

hen/Renten ist weiterhin klein. Der Bereich Derivate wurde ausgebaut, wobei hier vor allem Put-Optionen auf Aktien geschrieben, damit also Stillhalterprämien vereinnahmt, wurden.

Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis lag im Berichtszeitraum mit netto 2.085 TEUR deutlich im Positiven, auch relativ zum Fondsvolumen von durchschnittlich ca. 16,2 Mio. EUR, dabei standen 3.191 TEUR realisierten Gewinnen 1.106 TEUR an realisierten Verlusten gegenüber, wobei die Zahlen ganz eindeutig von den Realisierungen bei Aktien dominiert sind. Der Bereich Finanzderivate war unterm Strich positiv, bei den Zinskontrakten (insbes. Shortpositionen im Bundfuture) war das Ergebnis nahezu ausgeglichen.

Risikoanalyse

Generell sind alle unsere Anlagen Marktpreisrisiken ausgesetzt. Aktienkurse zeigen hier zumeist eine recht hohe Volatilität insbesondere Aktien, die Turn-Around-Charakter haben. Hier steht einer Vervielfachungschance das Risiko eines Totalausfalls (Insolvenz) gegenüber.

Wir sind auch Währungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Aufgrund der

¹Das Gemeinschaftsdepot GFS Anlage Global GbR wurde am 01.09.1999 gegründet und hat bis zum 31.08.2008 eine durchschnittliche Jahresrendite (jährliche Wachstumsrate) von 11,6% erzielt. Die Verwaltung der GbR, die über 90% des Vermögens in den Fonds investierte, wurde in 2015 eingestellt.

Emittentenrisiken ausgeschlossen. Zielfonds, die in langlaufende Anleihen investieren können, unterliegen erhöhten Zinsänderungsrisiken. Da global in Zinsmärkte investiert wird, ist das Risiko durch den Diversifikations-effekt abgemildert. Zielfonds, die ein höheres Kreditrisiko nehmen dürfen, können auch höheren Kursschwankungen ausgesetzt sein. Zielfonds, die in einzelne Faktoren investieren, können auch höheren Kursschwankungen unterliegen. Auch hier wird über die Investition in mehrere Faktoren Risiko-diversifikation betrieben. Bei Aktienfonds werden die Währungsrisiken offen gelassen, bei den Rentenfonds hingegen werden, wo nötig, überwiegend währungsgesicherte Anteilsklassen ausgewählt. Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum gab es keine besonderen operationellen Risiken zu ver- zeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Das Ergebnis der ordentlichen Ertragsrechnung fiel insgesamt positiv aus. Den Erträgen in Form von Ausschüttungen aus Geldmarkt-, Renten- und Aktienfonds sowie sonstigen Erträgen standen leicht geringere Verwal- tungskosten gegenüber. Aus Verkäufen von Fondsanteilen ergaben sich per saldo hohe Gewinne aus Veräußerungsgeschäften (außerordentliches Ergeb- nis). Aufgrund steuerrechtlicher Änderungen zum 1. Januar 2018 wurde zu Beginn des Kalenderjahres 2018 auf ausschüttungsgleiche Erträge des steuerlichen Rumpfgeschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 Steuerliquidität in Höhe von 0,16 € je Anteil aus dem Fonds abgeführt. Am 27. August 2018 findet die Ausschüttung statt. Es werden je Anteil 0,60 Eu- ro ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Juli 2017 haben wir die Verwaltung des Sondervermögens von der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH übernommen und den Fondsnamen geändert. Mit Übernahme der Verwaltung des Sondervermö- gens haben wir für die Ermittlung der Grenzauslastung des Marktrisikos des Investmentvermögens einen Wechsel vom »qualifizierten Ansatz« auf den »einfachen Ansatz« i. S. d. Derivateverordnung vorgenommen.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurden die Anlagebedingungen des Son- dervermögens mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleis- tungsaufsicht (BaFin) geändert. Mit Inkrafttreten dieser Änderung wurde das Gemischte Sondervermögen (Publikums-AIF) in ein OGAW-Sonderver- mögen umgewandelt.

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag in EUR	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	32.535.251,65	104,68
1. Investmentfonds	32.057.753,15	103,14
– Aktienfonds	9.944.294,93	31,99
– Rentenfonds	22.113.458,22	71,15
2. Bankguthaben	477.498,50	1,54
II. Verbindlichkeiten	–1.454.972,53	–4,68
– Sonstige Verbindlichkeiten	–1.454.972,53	–4,68
III. Fondsvermögen	31.080.279,12	100,00

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. 07. 2017 bis 30. 06. 2018**

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	130,63	0,00
2. Erträge aus Investmentanteilen	502.855,59	1,00
3. Sonstige Erträge	16.971,25	0,03
Summe der Erträge	519.957,47	1,03
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	7.637,96	0,01
2. Verwaltungsvergütung	356.937,74	0,71
3. Verwahrstellenvergütung	18.467,67	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	20.006,24	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	19.807,80	0,04
Summe der Aufwendungen	422.857,41	0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	97.100,06	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.096.651,52	4,17
2. Realisierte Verluste	-1.024.986,30	-2,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.071.665,22	2,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.168.765,28	2,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.169.741,08	-2,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	328.763,59	0,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-840.977,49	-1,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	327.787,79	0,65

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.725.400,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-130.211,45
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		-82.427,52
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.273.085,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.027.665,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.754.580,18	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-33.355,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		327.787,79
davon nicht realisierte Gewinne	-1.169.741,08	
davon nicht realisierte Verluste	328.763,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.080.279,12

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	Je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.737.957,26	9,42
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.569.191,98	7,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.168.765,28	2,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.353.833,54	8,66
1. Vortrag auf neue Rechnung	4.353.833,54	8,66
III. Gesamtausschüttung	384.123,72	0,76
1. Zur Verfügung gestellter Steuer- abzugsbetrag InvStG*	82.427,52	0,16
2. Endausschüttung	301.696,20	0,60

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. 12. 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30. 06. 2015	22.901.734	62,24
30. 06. 2016	23.926.863	59,79
30. 06. 2017	27.725.400	61,75
30. 06. 2018	31.080.279	61,81

SAUREN SELECT GLOBAL GROWTH FOCUS

Da die Investmentgesellschaft Sauren Select zum 30.06.2018 nur aus einem Teilfonds, dem Sauren Select Global Growth Focus, bestand, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung gleichzeitig die konsolidierten im Folgenden genannten Aufstellungen der Sauren Select.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2018 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.867.157,44)	111.343.473,87
Bankguthaben ^{1) 2)}	3.889.889,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	427.410,54
Zinsforderungen	1.535,37
Forderungen aus Absatz von Aktien	5.298,56
	115.667.607,54

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-14.961,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-354.344,50
Sonstige Passiva ³⁾	-157.104,85
	-526.411,12

Netto-Teilfondsvermögen 115.141.196,42

Umlaufende Aktien 6.337.834,671
Aktienwert 18,17 EUR

AKTIENKLASSE	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Wäh- rung
Sauren Select Global Growth Focus (thesaurierend)	940641	LU0115579376	bis zu 5 %	EUR

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.537.765,550
Aktien aus Übernahme des Teilfonds Sauren Global Champions des Umbrella-Fonds Sauren	1.826.791,445
Ausgegebene Aktien	540.553,189
Zurückgenommene Aktien	-567.275,513
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.337.834,671

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Datum	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	68,30	74,92	115,14
Umlaufende Aktien	4.947.404	4.537.766	6.337.835
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	4,67	-6,34	31,10 ⁴⁾
Aktienwert (in EUR)	13,80	16,51	18,17

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
- Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2018 bei -0,53%.
- Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Fondsmanagementgebühren.
- Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds Sauren Global Champions des Umbrella-Fonds Sauren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2017 BIS ZUM 30.06.2018 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.917.657,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.328.529,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	161.616,22
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Teil- fonds Sauren Global Champions des Umbrella-Fonds Sauren	31.614.046,43
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.316.071,65
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.830.120,78
Realisierte Gewinne	14.017.932,30
Realisierte Verluste	-1.309.666,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.790.035,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	372.224,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	115.141.196,42

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2017 BIS ZUM 30.06.2018 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	253.645,87
Bankzinsen	4.586,96
Bestandsprovisionen	100.989,88
Sonstige Erträge	1.945,86
Ertragsausgleich	75.758,42
Erträge insgesamt	436.926,99

Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.810,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-602.360,88
Verwahrstellenvergütung	-27.380,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.129,87
Vertriebsstellenprovision	-778.742,14
Taxe d'abonnement	-37.461,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.081,28
Register- und Transferstellenvergütung	-15.373,39
Staatliche Gebühren	-9.229,15
Sonstige Aufwendungen ⁵⁾	-6.512,49
Aufwandsausgleich	-237.374,64
Aufwendungen insgesamt	-1.765.456,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.328.529,42

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ⁶⁾	26.391,50
Total Expense Ratio in Prozent ⁶⁾	1,62
Laufende Kosten in Prozent ⁶⁾	2,67

- Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.
- Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Amundi Discount Balanced im Überblick

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 42 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: www.amundi.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter: www.amundi.de

Ziele und Anlagepolitik

Bis 31.12.2017:

Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie. Ziel des Fondsmanagements ist es, mit einer wachstumsorientierten Anlagepolitik eine attraktive Wertsteigerung zu erzielen. Hierbei kann direkt in Discount-Zertifikate investiert werden bzw. sie werden nachgebildet.

Um dies zu erreichen, können insgesamt mindestens 40% des Fondswertes angelegt werden in:

- verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine;
- Rentenfonds, deren Risikoprofil mit Rentenmärkten korreliert;
- börsengehandelte Fonds und Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Rentenindizes abbilden;
- Zertifikate auf Renten, rentenähnliche Papiere, Discount-Zertifikate;
- Bankguthaben;
- Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente.

Ferner dürfen insgesamt bis zu 50% des Fondswertes angelegt werden in:

- Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Wandelanleihen, aktienähnliche Genussscheine;
- Aktienfonds, deren Risikoprofil mit Aktienmärkten korreliert;
- börsengehandelte Fonds und Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden;
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere, Discount-Zertifikate.

In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bestimmter Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35% des Fondswertes anlegen. Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Ab 01.01.2018:

Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie. Ziel des Fondsmanagements ist es, mit einer wachstumsorientierten Anlagepolitik eine attraktive Wertsteigerung zu erzielen. Hierbei kann direkt in Discount-Zertifikate investiert werden bzw. sie werden nachgebildet.

Um dies zu erreichen, können insgesamt mindestens 40% des Fondswertes angelegt werden in:

- verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine;
- Rentenfonds, deren Risikoprofil mit Rentenmärkten korreliert;
- börsengehandelte Fonds und Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Rentenindizes abbilden;
- Zertifikate auf Renten, rentenähnliche Papiere, Discount-Zertifikate;
- Bankguthaben;
- Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente.

Ferner dürfen insgesamt bis zu 50% des Fondswertes angelegt werden in:

- Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Wandelanleihen, aktienähnliche Genussscheine;
- Aktienfonds, deren Risikoprofil mit Aktienmärkten korreliert;
- börsengehandelte Fonds und Fonds, die jeweils die Wertentwicklung von Aktienindizes abbilden;
- Zertifikate auf Aktien, aktienähnliche Papiere, Discount-Zertifikate.

Bis zu 10% des Wertes des Fonds dürfen in zulässige Investmentvermögen nach Maßgabe von §8 der AABen investiert werden.

In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bestimmter Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35% des Fondswertes anlegen. Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Aktuelle Branchenaufteilung

Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	21,13%
Unternehmensanleihen	21,09%
Banken	5,79%
Gesundheit	5,04%
Industriegüter und Dienstleistungen	4,37%
Sonstige Branchen	33,39%
Bankguthaben und Sonstiges	9,19%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

Frankreich	26,46%
Deutschland	19,06%
Niederlande	9,81%
Spanien	8,76%
Italien	5,81%
Sonstige Länder	20,91%
Bankguthaben und Sonstiges	9,19%

Quelle: Eigene Berechnung

Deka MSCI USA LC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD befristet unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	156	29.367,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	2.566	110.966,67
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	664	182.706,24
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	24	2.736,72
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			325.776,63	325.776,63

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 31.01.2018

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
US0572241075	Baker Hughes Inc.	STK	7	1.147	
US0673831097	Bard Inc. C.R.	STK	177	177	
US09075E1001	Bioverativ Inc.	STK	307	307	
US10922N1037	Brighthouse Financial Inc.	STK	238	238	
US1567001060	CenturyLink Inc.	STK	1.090	2.621	
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	0	82	
US2220702037	Coty Inc.	STK	14	1.374	
JE00BD85SC56	Delphi Technologies PLC	STK	217	217	
US2605431038	Dow Chemical Co., The	STK	3.004	6.164	
US2635341090	Du Pont Nemours & Co., E.I.	STK	0	2.452	
US46590V1008	JBG Smith Properties	STK	240	240	
US52729N3089	Level 3 Communications Inc.	STK	868	868	
US55616P1049	Macy's, Inc.	STK	0	865	
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	STK	3	521	
US5948373049	Micro Focus International PLC	STK	551	551	
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC	STK	2	404	
US74876Y1010	Quintiles IMS Holdings Inc.	STK	4	417	
US7617131062	Reynolds American Inc.	STK	11	2.413	
US8475601097	Spectra Energy Corp.	STK	0	1.966	
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	9	1.252	
US90184L1026	Twitter Inc.	STK	25	1.613	
US92210H1059	Vantiv Inc.	STK	724	724	
US92553P2011	Viacom Inc.	STK	19	993	
US9843321061	Yahoo! Inc.	STK	21	2.557	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):					
unbefristet		USD			2.056

(Basiswerte: 21st Century Fox Inc. (US90130A1016); Adobe Systems Inc. (US00724F1012); Alphabet Inc. (US02079K1079); Alphabet Inc. (US02079K3059); Altria Group Inc. (US02209S1033); Amazon.com Inc. (US0231351067); American International Grp Inc (US0268747849); Bank of America Corp. (US0605051046); Boeing Co. (US0970231058); Citigroup Inc. (US1729674242); Dollar General Corp. (New) (US2566771059); eBay Inc. (US2786421030); Exxon Mobil Corp. (US30231G1022); Fedex Corp. (US31428X1063); General Motors Co. (US37045V1008); Hess Corp. (US42809H1077); Honeywell International Inc. (US4385161066); Intel Corp. (US4581401001); Intl Business Machines Corp. (US4592001014); JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005); Merck & Co. Inc. (US58933Y1055); Microsoft Corp. (US5949181045); NIKE Inc. (US6541061031); NVIDIA Corp. (US67066G1040); PPL Corp. (US69351T1060); Schwab Corp., Charles (US8085131055); Sirius XM Holdings Inc. (US82968B1035); Tesla Inc. (US88160R1014); Valero Energy Corp. (US91913Y1001); Wells Fargo & Co. (US9497461015); Western Digital Corp. (US9581021055))

**Jahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR 482.834,10	0,41
Bankguthaben						EUR 482.834,10	0,41
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	403.353,11			100,0000	403.353,11	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	59.346,48			100,0000	7.959,88	0,01
	GBP	14.412,67			100,0000	16.079,11	0,01
	NOK	921,13			100,0000	94,74	0,00
	SEK	147.799,62			100,0000	13.894,99	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CAD	17.636,65			100,0000	11.659,13	0,01
	CHF	18.791,14			100,0000	16.600,09	0,01
	JPY	283.978,29			100,0000	2.188,32	0,00
	USD	12.832,62			100,0000	11.004,73	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 506.064,48	0,43
Ansprüche auf Quellensteuer	EUR	231.384,64				231.384,64	0,20
Dividendenansprüche	EUR	254.242,36				254.242,36	0,21
Forderungen aus Steuerverbindlichkeiten	EUR	20.437,48				20.437,48	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR -128.198,40	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-13.965,84				-13.965,84	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.249,92				-1.249,92	-0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.880,92				-11.880,92	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-36.636,06				-36.636,06	-0,04
Indexlizenzgebühren	EUR	-64.465,66				-64.465,66	-0,06
FONDSVERMÖGEN						EUR 119.405.927,72	100,00 ²⁾
NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse I NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse I							
Anteilwert					EUR	185,64	
Umlaufende Anteile					Stück	421.918,000	
NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse EDG NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse EDG							
Anteilwert					EUR	264,76	
Umlaufende Anteile					Stück	47.446,000	

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Dirk Müller Premium Aktien strebt einen möglichst hohen Kapitalzuwachs bei mittel- bis langfristiger Anlagedauer an.

Zur Erreichung des Anlageziels wird in Unternehmen mit hoher Bilanzqualität, starker Wettbewerbsstellung und überdurchschnittlichem Gewinnwachstum investiert. Besonderen Wert bei der Auswahl wird auf fundamentale Daten wie Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Cashflow sowie deren Bewertung gelegt. Auch die Qualität des Managements spielt eine wesentliche Rolle bei der Auswahl eines Unternehmens. Ethische Aspekte fließen ebenfalls in die Beurteilung mit ein. Absicherungsinstrumente, hauptsächlich Futures, aber auch Optionen und Devisentermingeschäfte werden je nach Marktsituation eingesetzt.

2. Anlagestrategie und –ergebnis

Vor dem Hintergrund einer uneinheitlichen Aktienmarktentwicklung im Geschäftsjahr 2017 (DAX-Index +12,51%, MSCI World Value in Euro: -0,69%) war die erwirtschaftete Fondsperformance mit +4,94% insbesondere gegenüber unserem Vergleichsindex, dem MSCI World Value (+3,03%), gut. Die Gründe für die positive Entwicklung lagen im Wesentlichen in der Übergewichtung der Technologieaktien, die deutlich besser als der Gesamtmarkt im Berichtszeitraum abgeschnitten haben. Besonders die Kursentwicklung des deutschen Zahlungsdienstleisters Wirecard mit einem Kursplus von über 128% stach positiv heraus. Im gesamten Berichtszeitraum war der Investitionsgrad der ausgewählten Aktien hoch (grundsätzlich über 90% des Fondsvermögens).

Die grundsätzliche strategische Ausrichtung des Fonds wurde im Berichtszeitraum beibehalten. Es wurden keine Investments im Telekomsektor oder in Versorgungsunternehmen getätigt. Den größten Anteil im Fondsvermögen halten Technologiewerte, gefolgt von Gesellschaften aus dem Gesundheitsbereich.

Kursabsicherungen wurden hauptsächlich in sehr liquiden Indexfuture-Kontrakten wie DJ Euro Stoxx 50, S&P 500 und Nasdaq 100 vorgenommen. Laufzeiten sowie Basispreise der Verkaufsoptionen

waren unterschiedlich und der jeweiligen Marktsituation angepasst worden. Gegen Ende des Geschäftsjahres war das Sondervermögen teilweise in europäischen Aktien abgesichert.

Der Anteilwert des Dirk Müller Premium Aktien Fonds Anteilklasse R stieg im Kalenderjahr 2017 um 4,94 %.¹ Der Anteilwert der Anteilklasse I fiel bis zur Auflösung am 20. April 2017 um 0,26 %.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus realisierten Gewinnen bzw. Verlusten aus Aktien sowie netto realisierten Verlusten aus Futuregeschäften und realisierten Währungsgewinnen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der Fonds investiert hauptsächlich in Dividendenpapiere, so daß die Anleger keinem unmittelbaren Zinsänderungsrisiko ausgesetzt sind. Liquide Mittel werden auf

Tagesgeldbasis angelegt, mit dem Ergebnis einer Zinsanpassung am nächsten Tag. Indirekt besteht ein geringes Zinsänderungsrisiko für max. 3 Monate bei den Devisentermingeschäften, da der Terminkurs durch die Zinsdifferenz zwischen den zwei Währungspaaren bestimmt wird.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 66 % in der US-Währung (davon 66% Aktien) investiert. Weitere 17 % des Fondsvermögens waren in auf skandinavische Währungen lautenden Aktien angelegt. Je nach Marktlage wurde in den vorgenannten Devisen eine Währungsabsicherung verschiedentlich im Geschäftsjahr vorgenommen.

¹ Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.