

Jahresbericht

Tresides Balanced Return AMI

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Tresides Balanced Return AMI für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	19
Devisenkurse	24
Marktschlüssel	24
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	24
Überblick über die Anteilklassen	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Sondervermögens	26
Berechnung der Ausschüttung	26
Vergleichende Übersicht	27
Angaben nach der Derivateverordnung	28
Sonstige Angaben	28
Zusätzliche Angaben nach nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	28
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	29
Angaben zur Mitarbeitervergütung	29
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	30
Steuerliche Hinweise	31
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	32
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	33

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

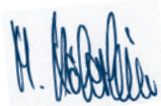
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Tresides Balanced Return AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zur der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds **Tresides Balanced Return AMI** die Anteilklassen A (a) und B (a) gebildet. Der Fonds ist in Deutschland zum Vertrieb zugelassen; die Anteilklasse A (a) des Fonds zusätzlich auch in Österreich.

Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.de) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte. Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung, der Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

Nähere Informationen und Einzelheiten insbesondere hinsichtlich der Anteilpreisberechnung bei der Bildung von unterschiedlichen Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt beschrieben, den Sie kostenlos bei der Gesellschaft erhalten.

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Tresides Balanced Return AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Tresides Balanced Return AMI** ist ein defensiver Mischfonds und strebt eine nachhaltige Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen an.

Hierbei investiert der Fonds unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Aktien, Renten und Optionen. Die zugrundeliegenden Aktien- und Rentenquoten werden tagesaktuell entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das restliche Fondsvolumen wird in Renten investiert. Hierbei kommt neben der Allokation in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Covered-Bonds das vollumfängliche Spektrum des Rentenmarktes in Betracht. Der Investmentansatz ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top-Down- und Bottom-Up-Ansätze.

Dabei kann der Fonds CDS aus der iTraxx-Familie oder auf Einzelmitteln erwerben. iTraxx ist der Name einer Familie von Credit-Default-Indizes, welche bestimmte Credit-Benchmark Indizes oder Sektoren-Indizes abdecken. Die Indizes sollen die Entwicklung der entsprechenden Kreditderivatemär-

te repräsentativ dokumentieren. Es wird sowohl Absicherung gekauft als auch verkauft um damit über die vereinnahmten Prämien die Erträge für den Anleger zu erhöhen. Ziele hierbei sind, zum einen Absicherungsstrategien aufzubauen, aber auch Ertragsmehrung für die Investoren zu erzielen.

Die Betrachtung der zugrundeliegenden Risiken stehen stets im Mittelpunkt. Aufgrund seines ausgewogenen Profils eignet sich der Fonds auch als Basisinvestment für langfristig orientierte Anleger.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Die Gesellschaft kann nach den geltenden Anlagebedingungen bis zu 100 % des Wertes des Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben, sowie bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteile investieren.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 30.06.2018)

	Anteilklasse B (a)	Anteilklasse A (a)
ISIN:	DE000A0MUQY7	DE000A0MY1D3
Auflagedatum:	18.07.2013	18.12.2013
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.	01.07. - 30.06.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,25 %	0,65 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,04 %	0,04 %
Fondsvermögen per 30.06.2018:	164.769.506,64 EUR*	164.769.506,64 EUR*
Nettomittelaufkommen (01.07.2017 – 30.06.2018):	-21.394.713,07 EUR	-19.687.467,94 EUR
Anteilumlauf per 30.06.2018:	37.749 Stück	1.561.512 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2018:	102,38 EUR	103,04 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-0,87 %	-0,17 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.07.2017 – 30.06.2018):	1,38 %	0,75 %

* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **Tresides Balanced Return AMI** ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien, Aktienoptionen und Renten. Dabei wird eine nachhaltige Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen angestrebt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Tresides Balanced Return AMI** war schwerpunktmäßig in Renten engagiert. Die zugrundeliegenden Quoten wurden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum reichte von Staatsanleihen, Covered Bonds bis hin zu Unternehmensanleihen und ausgesuchten High-Yield-Investments.

Im Rahmen des aktiven Investmentansatzes weicht der Fonds bewusst von ineffizienten Marktindizes ab. Eine Benchmark ist daher nicht definiert. Der Investmentansatz ist fundamental-qualitativ ausgerichtet und kombinierte hierbei Top-Down- (Analyse „von oben nach unten“ – von der Entwicklung ganzer Branchen, Märkte oder Regionen wird auf die Entwicklung einzelner Unternehmen geschlossen) und Bottom-Up-Ansätze (Analyse „von unten nach oben“ – ausführliche Betrachtung einzelner Unternehmen vor Betrachtung ganzer Branchen, Märkte oder Regionen).

Der **Tresides Balanced Return AMI** entwickelte sich im Berichtszeitraum mit -0,17 % in der Anteilklasse A (a) und -0,87 % in der Anteilklasse B (a) leicht negativ. Die Entwicklung des Anteilspreises verlief hierbei zweigeteilt. Bis in den Januar 2018 konnte er sich nach oben entwickeln, danach entwickelte er sich rückläufig. Der Fonds war entsprechend seiner Anlagestrategie konservativ positioniert. Nichtsdestotrotz verfügte der Fonds über eine nennenswerte Beimischung von Anleihen aus dem Non-Investment-Grade-Bereich sowie eine Aktienquote. Das schwere Marktumfeld im Jahre 2018 führte zu der leicht negativen Performance im Berichtszeitraum.

Die Jahresvolatilität lag im Berichtszeitraum bei 2,88 % für beide Anteilklassen.

Begleitet durch eine weiterhin expansive Niedrigzinspolitik der EZB (Europäische Zentralbank) rechnet das Fondsmanagement mit einer Fortsetzung der Niedrigzinsphase im Euroraum. Die bereits bestehenden Ankaufprogramme der EZB für Unternehmensanleihen (CSPP), Staatsanleihen (PSPP), Covered Bonds (CBPP) und Asset Backed Securities (ABSPP) belaufen sich zum Ende des Berichtszeitraumes noch auf ein monatliches Kaufvolumen an Wertpapieren im Wert von etwa 30 Mrd. Euro.

Daher hält das Fondsmanagement an der bisherigen Allokation des Fonds fest.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienoptionen ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Darüber hinaus können zur Steuerung der Aktienrisiken auch Aktienindex-Futures eingesetzt werden.

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag im Euroraum und war dementsprechend keinen Währungsrisiken ausgesetzt. Teil des Anlageuniversums sind jedoch auch Wertpapiere in Fremdwährung (z. B. britische Pfund, der Schweizer Franken, US-Dollar, schwedische Kronen). Der Investor trägt hier die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der

verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro. Aus Sicht eines Euro-Anlegers ist das Währungsrisiko zum Berichtsstichtag insgesamt jedoch als gering zu bezeichnen.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kurschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) können bei Anleihen schwächerer Bonität ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds darstellen als die Veränderung des Kapitalmarktzinsniveaus. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration in die Anlageentscheidung einbezogen.

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch das Investment in Aktien- und Aktienindexoptionen, die üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Durch Optionsgeschäfte ist das Sondervermögen auch den damit einhergehenden Risiken (insbes. Basis-, Gamma- und Vegarisiken) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Der Fonds war auf der Aktienseite überwiegend in hochliquiden europäischen Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktienoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind liquide, Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung von Put-Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

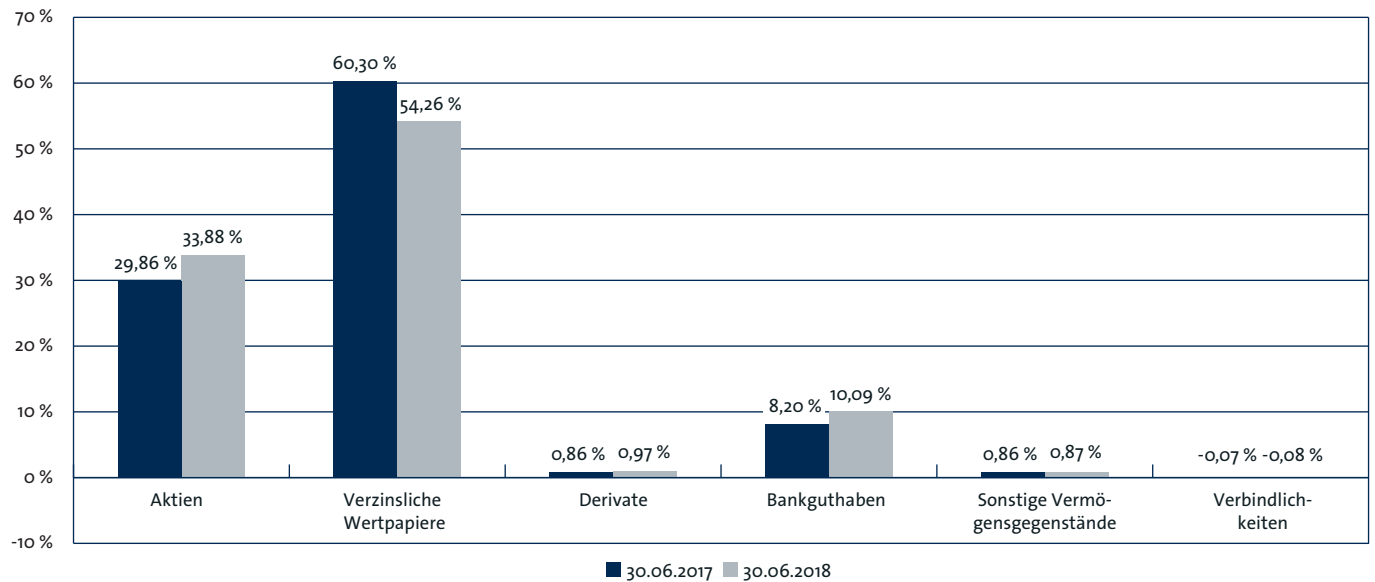
4. Operationelle Risiken

Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen ergriffen worden.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne und Verluste stammen aus der Veräußerung von Aktienpositionen und Renten sowie aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften.

Struktur des Sondervermögens



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

Tresides Asset Management GmbH, Stuttgart
Das Portfoliomanagement

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	55.831.250,21	33,88
Belgien	852.795,00	0,52
Deutschland	11.208.935,10	6,80
Dänemark	2.757.003,16	1,67
Finnland	2.889.193,20	1,75
Frankreich	12.838.324,00	7,79
Großbritannien	6.206.918,91	3,77
Irland	779.520,00	0,47
Italien	2.512.940,00	1,53
Luxemburg	506.905,25	0,31
Niederlande	2.527.886,50	1,53
Norwegen	375.048,61	0,23
Schweden	3.708.405,79	2,25
Schweiz	6.171.313,06	3,75
Spanien	2.177.770,00	1,32
Österreich	318.291,63	0,19
Verzinsliche Wertpapiere	89.409.492,15	54,26
Belgien	1.572.720,00	0,95
Deutschland	11.874.629,50	7,21
Dänemark	3.336.532,50	2,02
Frankreich	9.481.042,50	5,75
Großbritannien	8.521.087,67	5,17
Italien	12.833.147,50	7,79
Jersey	2.491.200,00	1,51
Luxemburg	4.668.332,50	2,83
Mexiko	2.938.894,55	1,78
Niederlande	13.097.011,63	7,95
Schweden	1.594.792,50	0,97
Spanien	4.593.535,00	2,79
Tschechische Republik	1.563.517,50	0,95
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	4.268.790,00	2,59
Österreich	6.574.258,80	3,99
Derivate	1.600.453,52	0,97
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-499.996,48	-0,30
Aktienindex-Derivate	2.100.450,00	1,27
Bankguthaben	16.621.948,83	10,09
Sonstige Vermögensgegenstände	1.434.872,49	0,87
Verbindlichkeiten	-128.510,56	-0,08
Fondsvermögen	164.769.506,64	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	144.449.702,36	87,67
Aktien									
Belgien								852.795,00	0,52
Solvay SA	BE0003470755		STK	3.300	4.400	1.100	EUR 108,1500	356.895,00	0,22
KBC Groep NV	BE0003565737		STK	7.500	11.000	9.500	EUR 66,1200	495.900,00	0,30
Deutschland								10.417.895,10	6,32
Axel Springer SE	DE0005501357		STK	8.000	8.000	0	EUR 61,9500	495.600,00	0,30
Deutsche Post AG	DE0005552004		STK	27.000	19.000	14.500	EUR 27,9700	755.190,00	0,46
Duerr AG	DE0005565204		STK	22.000	22.000	0	EUR 39,7900	875.380,00	0,53
Evotec OAI AG	DE0005664809		STK	27.000	40.000	13.000	EUR 14,7350	397.845,00	0,24
Jungheinrich AG Vz.	DE0006219934		STK	15.000	40.500	25.500	EUR 31,7600	476.400,00	0,29
Jenoptik AG	DE0006229107		STK	26.000	22.000	6.000	EUR 33,5800	873.080,00	0,53
SAP SE	DE0007164600		STK	7.800	8.500	12.200	EUR 98,9500	771.810,00	0,47
Siemens AG	DE0007236101		STK	8.800	19.950	20.050	EUR 113,2200	996.336,00	0,60
Allianz SE	DE0008404005		STK	3.000	3.600	5.000	EUR 177,0200	531.060,00	0,32
Hella KGaA Hueck & Company	DE000A135X22		STK	5.000	3.500	10.500	EUR 48,0000	240.000,00	0,15
Adidas AG	DE000A1EWWW0		STK	3.000	3.800	800	EUR 186,9500	560.850,00	0,34
BASF SE	DE000BASF111		STK	6.000	11.500	13.500	EUR 81,9100	491.460,00	0,30
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	55.000	89.000	67.000	EUR 9,1540	503.470,00	0,31
KION Group AG	DE000KKG8881		STK	9.900	10.900	16.000	EUR 61,6400	610.236,00	0,37
Osram Licht AG	DE000LED4000		STK	14.000	28.100	14.100	EUR 35,0000	490.000,00	0,30
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	22.000	30.500	8.500	EUR 35,4650	780.230,00	0,47
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	1.500	4.400	2.900	EUR 122,5500	183.825,00	0,11
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881		STK	3.434	4.434	1.000	EUR 112,1500	385.123,10	0,23
Dänemark								2.757.003,16	1,67
FLSmidth & Co. A/S	DK0010234467		STK	9.500	17.000	7.500	DKK 381,9000	486.953,90	0,30
A.P. Moller-Maersk A/S -Class B-	DK0010244508		STK	14	1.470	1.456	DKK 7.948,0000	14.934,84	0,01
Danske Bank A/S	DK0010274414		STK	33.000	44.000	33.000	DKK 199,7500	884.739,28	0,54
DSV A/S	DK0060079531		STK	11.000	7.500	12.500	DKK 515,6000	761.237,50	0,46
Chr. Hansen Holding A/S	DK0060227585		STK	7.700	7.700	0	DKK 589,4000	609.137,64	0,37
Finnland								2.889.193,20	1,75
Huhtamaki Oyj	FI0009000459		STK	8.280	8.280	0	EUR 31,6900	262.393,20	0,16
Sampo PLC	FI0009003305		STK	17.000	17.000	0	EUR 41,8000	710.600,00	0,43
Wartsila Oyj	FI0009003727		STK	62.000	69.500	7.500	EUR 16,8300	1.043.460,00	0,63
Elisa Oyj	FI0009007884		STK	22.000	22.000	22.000	EUR 39,6700	872.740,00	0,53
Frankreich								12.838.324,00	7,79
Credit Agricole SA	FR0000045072		STK	97.000	133.000	107.000	EUR 11,4350	1.109.195,00	0,67
Lisi SA	FR0000050353		STK	14.000	14.000	10.500	EUR 32,4500	454.300,00	0,28
Atos SE	FR0000051732		STK	8.700	11.400	2.700	EUR 116,9500	1.017.465,00	0,62
Cegedim SA	FR0000053506		STK	9.000	11.000	2.000	EUR 33,6000	302.400,00	0,18
Total SA	FR0000120271		STK	11.000	26.500	32.500	EUR 52,2100	574.310,00	0,35
Oreal (L') SA	FR0000120321		STK	2.500	2.500	0	EUR 211,5000	528.750,00	0,32

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sanofi SA	FR0000120578	STK	100	22.900	22.800	EUR	68,6500	6.865,00	0,00
AXA SA	FR0000120628	STK	40.000	56.000	16.000	EUR	21,0150	840.600,00	0,51
LVMH SE	FR0000121014	STK	3.200	4.400	3.700	EUR	285,2000	912.640,00	0,55
Wendel Investissement SA	FR0000121204	STK	5.500	5.500	0	EUR	118,0000	649.000,00	0,39
Thales SA	FR0000121329	STK	8.800	9.300	10.500	EUR	110,3500	971.080,00	0,59
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	9.900	19.900	18.500	EUR	71,4200	707.058,00	0,43
Cap Gemini SA	FR0000125338	STK	8.000	5.500	7.000	EUR	115,2000	921.600,00	0,56
Vinci SA	FR0000125486	STK	12.000	15.900	11.400	EUR	82,3600	988.320,00	0,60
Eiffage SA	FR0000130452	STK	7.700	10.300	11.600	EUR	93,1800	717.486,00	0,44
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	16.000	55.500	39.500	EUR	53,1900	851.040,00	0,52
Elis SA	FR0012435121	STK	25.000	30.000	5.000	EUR	19,6400	491.000,00	0,30
Europcar Groupe SA	FR0012789949	STK	89.000	89.000	0	EUR	8,9350	795.215,00	0,48
Großbritannien								6.206.918,91	3,77
Diageo PLC	GB0002374006	STK	10.000	48.700	38.700	GBP	27,2200	307.883,72	0,19
Schroders PLC	GB0002395811	STK	20.000	15.000	15.000	GBP	24,8500	562.153,60	0,34
Prudential PLC	GB0007099541	STK	25.000	50.000	50.000	GBP	17,3450	490.470,54	0,30
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK	6.000	44.000	38.000	GBP	42,0100	285.103,50	0,17
Senior PLC	GB0007958233	STK	170.000	370.000	370.000	GBP	3,0380	584.164,69	0,35
GlaxoSmithKline plc	GB0009252882	STK	44.000	44.000	0	GBP	15,2980	761.352,79	0,46
Bunzl PLC	GB00B0744B38	STK	27.000	66.000	39.000	GBP	22,9500	700.882,25	0,43
Mondi plc	GB00B1CRLC47	STK	30.000	71.000	41.000	GBP	20,5100	695.962,00	0,42
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	STK	15.000	23.500	8.500	GBP	62,3900	1.058.534,10	0,64
Croda International plc	GB00BYZWX769	STK	14.000	16.000	2.000	GBP	48,0200	760.411,72	0,46
Irland								779.520,00	0,47
Kerry Group PLC	IE0004906560	STK	8.700	11.100	12.400	EUR	89,6000	779.520,00	0,47
Italien								2.512.940,00	1,53
Saras SpA Raffinerie Sarde	IT0000433307	STK	260.000	350.000	90.000	EUR	2,0760	539.760,00	0,33
Enel SpA	IT0003128367	STK	110.000	140.000	130.000	EUR	4,7570	523.270,00	0,32
Prysmian SpA	IT0004176001	STK	27.000	30.500	33.500	EUR	21,3300	575.910,00	0,35
Cerved Information Solutions SpA	IT0005010423	STK	95.000	87.000	72.000	EUR	9,2000	874.000,00	0,53
Luxemburg								506.905,25	0,31
Subsea 7 SA	LU0075646355	STK	37.000	47.000	10.000	NOK	130,3500	506.905,25	0,31
Niederlande								2.527.886,50	1,53
Royal Dutch Shell PLC -Class A-	GB00B03MLX29	STK	27.700	36.000	38.300	EUR	29,7700	824.629,00	0,50
Unilever NV -CVA-	NL0000009355	STK	5.500	0	14.500	EUR	47,7850	262.817,50	0,16
Koninklijke DSM N.V.	NL0000009827	STK	11.000	15.600	4.600	EUR	86,1200	947.320,00	0,57
ING Groep NV	NL0011821202	STK	40.000	47.500	62.500	EUR	12,3280	493.120,00	0,30
Norwegen								375.048,61	0,23
Marine Harvest ASA	NO0003054108	STK	22.000	22.000	0	NOK	162,2000	375.048,61	0,23
Schweden								3.708.405,79	2,25
Hexagon AB -B Shares-	SE0000103699	STK	19.000	18.500	10.500	SEK	499,5000	908.703,56	0,55
Telefon-AB LM Ericsson -Class B-	SE0000108656	STK	70.000	70.000	0	SEK	69,2600	464.209,12	0,28

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Assa Abloy AB	SE0007100581		STK	40.000	55.000	30.000	SEK	190,9000	731.137,50	0,44
Holmen AB Class B	SE0011090018		STK	37.000	37.000	0	SEK	203,5500	721.117,39	0,44
Atlas Copco A	SE0011166610		STK	26.000	26.000	0	SEK	260,8000	649.253,16	0,39
Epiroc A	SE0011166933		STK	26.000	26.000	0	SEK	93,9900	233.985,06	0,14
Schweiz									6.171.313,06	3,75
Lonza Group AG (registered)	CH0013841017		STK	4.400	2.700	2.300	CHF	263,5000	1.000.345,13	0,61
Swiss Life Holding AG	CH0014852781		STK	3.000	8.600	5.600	CHF	345,0000	893.011,22	0,54
Partners Group	CH0024608827		STK	1.650	780	130	CHF	727,5000	1.035.698,88	0,63
Logitech Intern. SA	CH0025751329		STK	20.000	50.500	30.500	CHF	43,6700	753.580,67	0,46
Nestle SA	CH0038863350		STK	7.000	17.000	10.000	CHF	76,9000	464.452,11	0,28
Swiss Re AG	CH0126881561		STK	7.700	26.400	32.700	CHF	85,7000	569.361,52	0,35
UBS Group AG	CH0244767585		STK	22.000	162.000	140.000	CHF	15,3250	290.897,33	0,18
VAT Group AG	CH0311864901		STK	2.000	2.000	0	CHF	132,6000	228.817,95	0,14
Sika AG	CH0418792922		STK	3.300	3.300	0	CHF	137,4000	391.216,57	0,24
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305		STK	19.000	28.000	9.000	GBP	25,3100	543.931,68	0,33
Spanien									2.177.770,00	1,32
Endesa SA	ES0130670112		STK	22.000	22.000	0	EUR	18,8950	415.690,00	0,25
Iberdrola SA	ES0144580Y14		STK	160.000	140.000	120.000	EUR	6,6240	1.059.840,00	0,64
Inditex SA	ES0148396007		STK	24.000	24.000	0	EUR	29,2600	702.240,00	0,43
Österreich									318.291,63	0,19
ams AG	AT0000A18XM4		STK	5.000	9.700	4.700	CHF	73,7800	318.291,63	0,19
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank MTN 2017/2022	XS1685589027		EUR	1.500	2.500	1.000	%	99,6845	1.495.267,50	0,91
0,7290 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2015/2020	XS1246144650		EUR	1.500	1.500	2.500	%	100,0275	1.500.412,50	0,91
1,0000 % Unicredit MTN 2018/2023	XS1754213947		EUR	1.500	1.500	0	%	95,2580	1.428.870,00	0,87
1,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2016/2020	DE000A13SWH9		EUR	1.500	0	1.000	%	101,5465	1.523.197,50	0,92
1,2500 % UBS Group Funding fix-to-float 2018/2025	CH0409606354		EUR	2.500	2.500	0	%	99,6480	2.491.200,00	1,51
1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024	XS1652512457		EUR	1.500	2.500	1.000	%	98,9275	1.483.912,50	0,90
1,5000 % Sixt Leasing MTN MC 2018/2022	DE000A2LQKV2		EUR	1.500	1.500	0	%	101,5650	1.523.475,00	0,92
1,5000 % Kraft Heinz Foods MC 2016/2024	XS1405782407		EUR	1.500	0	1.000	%	102,1780	1.532.670,00	0,93
1,8000 % Samvardhana Motherson Automotive System 2017/2024	XS1635870923		EUR	1.500	1.500	0	%	91,9660	1.379.490,00	0,84
2,0000 % Sixt 2014/2020	DE000A11QGR9		EUR	1.500	0	0	%	102,9815	1.544.722,50	0,94
2,0000 % Bollere MC 2017/2022	FR0013233426		EUR	1.500	1.500	0	%	100,6075	1.509.112,50	0,92
2,0000 % Azimut Holding 2017/2022	XS1533918584		EUR	1.500	0	1.000	%	99,9665	1.499.497,50	0,91
2,0000 % Smiths Group MTN MC 2017/2027	XS1570260460		EUR	1.500	0	1.000	%	101,7315	1.525.972,50	0,93
2,1240 % Ferrovial NL PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1716927766		EUR	1.500	1.800	300	%	90,4450	1.356.675,00	0,82
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive 2017/2024	XS1551347393		EUR	1.500	800	800	%	98,0540	1.470.810,00	0,89

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Crown European Holdings MC 2018/2023	XS1758716085		EUR	1.500	1.500	0	% 99,5255	1.492.882,50	0,91
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051		EUR	1.500	500	500	% 104,8480	1.572.720,00	0,95
2,5000 % Neopost MTN -single callable- 2014/2021	FR0011993120		EUR	1.500	1.500	0	% 102,6465	1.539.697,50	0,93
2,5000 % Mahle MTN 2014/2021	XS1068092839		EUR	1.500	0	0	% 105,2420	1.578.630,00	0,96
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	1.000	1.800	800	% 105,6435	1.056.435,00	0,64
2,5000 % Santander Issuances (sub.) 2015/2025	XS1201001572		EUR	1.500	500	500	% 99,6265	1.494.397,50	0,91
2,6250 % Leeds Building Society MTN 2014/2021	XS1050840724		EUR	1.500	0	1.000	% 105,9570	1.589.355,00	0,96
2,7500 % Mexico Government International Bond 2013/2023	XS0916766057		EUR	1.500	0	1.000	% 108,0505	1.620.757,50	0,98
2,7500 % Vestas Wind Systems 2015/2022	XS1197336263		EUR	1.500	800	800	% 106,2425	1.593.637,50	0,97
2,8500 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905		EUR	1.000	300	800	% 96,9285	969.285,00	0,59
3,0000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406575		EUR	1.500	1.500	0	% 93,8895	1.408.342,50	0,85
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789		EUR	1.500	2.000	500	% 105,0175	1.575.262,50	0,96
3,2500 % Telecom Italia MTN 2015/2023	XS1169832810		EUR	1.000	300	0	% 106,1620	1.061.620,00	0,64
3,2500 % Volvo Car 2016/2021	XS1409634612		EUR	1.500	800	800	% 106,3195	1.594.792,50	0,97
3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023	XS1268496640		EUR	1.500	2.300	800	% 106,4000	1.596.000,00	0,97
3,3750 % Enel Multi Reset Notes (subord.) 2018/2081	XS1713463559		EUR	1.500	1.500	0	% 94,5700	1.418.550,00	0,86
3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance MTN 2014/2021	XS1091770161		EUR	1.500	800	800	% 108,2375	1.623.562,50	0,99
3,7500 % Otto MTN 2013/2020	XS0972058175		EUR	1.500	500	500	% 106,3085	1.594.627,50	0,97
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875		EUR	2.500	1.000	0	% 102,6045	2.565.112,50	1,56
3,8750 % Otto GmbH & Co. KG 2012/2019	XS0847087714		EUR	1.500	250	250	% 104,3245	1.564.867,50	0,95
4,1250 % Ceske Drahy MTN 2012/2019	XS0807706006		EUR	1.500	0	1.000	% 104,2345	1.563.517,50	0,95
4,2500 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2013/2099	FR0011401736		EUR	1.500	800	800	% 104,1810	1.562.715,00	0,95
4,2500 % NGG Finance PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795		EUR	1.500	800	800	% 106,0340	1.590.510,00	0,97
4,3000 % Madrid (Comunidad de) 2006/2026	ES0000101263		EUR	2.500	1.000	1.000	% 123,9655	3.099.137,50	1,88
4,3750 % Ball 2015/2023	XS1330978567		EUR	1.500	1.800	300	% 111,9790	1.679.685,00	1,02
4,5000 % Leonardo MTN 2013/2021	XS0999654873		EUR	1.500	1.500	1.500	% 108,7360	1.631.040,00	0,99
5,0000 % Intesa Sanpaolo (subordinated) 2009/2019	XS0452166324		EUR	1.500	0	0	% 104,4165	1.566.247,50	0,95
5,1250 % AXA fix-to-float (subord.) 2013/2043	XS0878743623		EUR	1.500	800	0	% 114,2005	1.713.007,50	1,04
5,2500 % Finmeccanica Finance 2009/2022	XS0458887030		EUR	1.500	0	0	% 112,8815	1.693.222,50	1,03
5,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028599287		EUR	1.500	800	0	% 110,9085	1.663.627,50	1,01
5,2500 % Wuerttemb. Lebensvers. fix-to-float (sub.) 2014/2044	XS1064049767		EUR	700	0	0	% 113,0035	791.024,50	0,48

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,6250 % Allianz fix-to-float (sub.) 2012/2042	DE000A1RE1Q3		EUR	1.500	800	0	% 116,9390	1.754.085,00	1,06
6,0000 % Voestalpine MTN PERP MRRN (subord.) 2013/2099	AT0000A0ZHF1		EUR	1.428	1.428	0	% 105,2100	1.502.398,80	0,91
6,2500 % ORSTED Energy PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/3013	XS0943370543		EUR	1.500	1.500	0	% 116,1930	1.742.895,00	1,06
6,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN (subord.) 2011/2021	XS0619437147		EUR	1.500	1.500	0	% 114,4650	1.716.975,00	1,04
7,1250 % ABN AMRO Bank MTN (sub.) 2012/2022	XS0802995166		EUR	1.500	0	0	% 123,4260	1.851.390,00	1,12
7,1250 % Erste Group Bank MTN (subord.) 2012/2022	XS0840062979		EUR	1.500	500	500	% 123,9745	1.859.617,50	1,13
7,7500 % Telecom Italia Fin. MTN 2003/2033	XS0161100515		EUR	1.000	300	0	% 137,9110	1.379.110,00	0,84
7,7500 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subordinated) 2012/2042	XS0863907522		EUR	1.500	800	0	% 117,1750	1.757.625,00	1,07
6,5000 % Mexico Bondes Desarroll Fix Rate 2011/2022	MX0MGO0000Q0		MXN	315	0	0	% 96,0085	1.318.137,05	0,80
4,1250 % Jaguar Land Rover Automotive 2013/2018	USG5002FAA42		USD	1.000	300	800	% 100,4580	860.527,67	0,52
5,2500 % EDP Finance 2014/2021	XS1014868779		USD	1.500	0	0	% 104,0680	1.337.176,63	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	791.040,00	0,48
Aktien									
Deutschland								791.040,00	0,48
Homag Group AG	DE0005297204		STK	12.800	9.500	1.700	EUR 61,8000	791.040,00	0,48
Summe Wertpapiervermögen								145.240.742,36	88,15²⁾
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-499.996,48	-0,30
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Option AMS AG Put 56,00 December 2018		EUREX	STK	-5.000			CHF 1,9700	-8.498,71	-0,01
Option AMS AG Put 60,00 December 2018		EUREX	STK	-5.000			CHF 2,9200	-12.597,07	-0,01
Option AMS AG Put 60,00 März 2019		EUREX	STK	-2.500			CHF 4,1900	-9.037,96	-0,01
Option AMS AG Put 64,00 März 2019		EUREX	STK	-2.500			CHF 5,6300	-12.144,09	-0,01
Option AMS AG Put 68,00 December 2018		EUREX	STK	-12.500			CHF 5,6600	-61.044,00	-0,04
Option Nestle SA Put 64,00 September 2018		EUREX-ZUR	STK	-17.000			CHF 0,1100	-1.613,46	-0,00
Option UBS Group AG Put 14,00 Dezember 2018		EUREX-ZUR	STK	-50.000			CHF 0,4500	-19.413,29	-0,01
Option ASML Holding NV Put 130,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-1.500			EUR 2,2400	-3.360,00	-0,00
Option ASML Holding NV Put 130,00 März 2019		EUREX	STK	-4.000			EUR 3,4100	-13.640,00	-0,01
Option ASML Holding NV Put 140,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-4.000			EUR 3,6000	-14.400,00	-0,01
Option ASML Holding NV Put 140,00 September 2018		EUREX	STK	-1.500			EUR 1,5700	-2.355,00	-0,00
Option ASML Holding NV Put 150,00 September 2018		EUREX	STK	-1.500			EUR 2,9200	-4.380,00	-0,00
Option Airbus Group NV Put 72,00 September 2018		EUREX	STK	-5.000			EUR 0,2200	-1.100,00	-0,00
Option Airbus Group NV Put 76,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-5.000			EUR 1,0200	-5.100,00	-0,00
Option Airbus Group NV Put 76,00 September 2018		EUREX	STK	-5.000			EUR 0,3600	-1.800,00	-0,00
Option Airbus Group NV Put 80,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-6.000			EUR 1,5000	-9.000,00	-0,01

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Option Allianz SE Put 160,00 September 2018		EUREX	STK	-4.400		EUR	1,6200	-7.128,00	-0,00
Option Anheuser-Busch InBev Put 72,00 Sep. 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	0,2600	-2.600,00	-0,00
Option Bayer AG Put 66,92 Dezember 2018		EUREX	STK	-12.702		EUR	0,3700	-4.699,75	-0,00
Option Bayer AG Put 78,73 Dezember 2018		EUREX	STK	-7.113		EUR	1,2300	-8.749,15	-0,01
Option Beiersdorf AG Put 76,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-9.500		EUR	0,4400	-4.180,00	-0,00
Option Dt. Telekom Put 11,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-70.000		EUR	0,1000	-7.000,00	-0,00
Option Dt. Telekom Put 12,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-30.000		EUR	0,2400	-7.200,00	-0,00
Option Eon Put 8,50 September 2018		EUREX	STK	-33.000		EUR	0,1500	-4.950,00	-0,00
Option Eon Put 9,00 September 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	0,3100	-3.100,00	-0,00
Option Essilor Int. Put 80,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-6.000		EUR	0,1600	-960,00	-0,00
Option Essilor Int. Put 88,00 März 2019		EUREX	STK	-5.000		EUR	0,6800	-3.400,00	-0,00
Option Fresenius Med. Care Put 72,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	1,3200	-13.200,00	-0,01
Option Fresenius Put 52,00 September 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	0,1500	-1.500,00	-0,00
Option Fresenius Put 56,00 März 2019		EUREX	STK	-7.500		EUR	1,3300	-9.975,00	-0,01
Option Groupe Danone Put 60,00 September 2018		EUREX	STK	-5.500		EUR	0,9100	-5.005,00	-0,00
Option Henkel AG Put 88,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-5.000		EUR	0,7300	-3.650,00	-0,00
Option Loreal SA Put 150,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-5.000		EUR	0,4000	-2.000,00	-0,00
Option Loreal SA Put 170,00 September 2018		EUREX	STK	-2.200		EUR	0,3800	-836,00	-0,00
Option Merck KGAA Put 72,00 September 2018		EUREX	STK	-7.000		EUR	0,4700	-3.290,00	-0,00
Option Münchener Rück Put 160,00 März 2019		EUREX	STK	-3.300		EUR	4,4300	-14.619,00	-0,01
Option Münchener Rück Put 170,00 März 2019		EUREX	STK	-2.000		EUR	7,0000	-14.000,00	-0,01
Option RIB Software SE Put 17,50 Juli 2018		EUREX	STK	-7.000		EUR	0,1300	-910,00	-0,00
Option SAP Put 68,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-5.000		EUR	0,3200	-1.600,00	-0,00
Option SAP Put 72,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-7.000		EUR	0,4400	-3.080,00	-0,00
Option Safran Put 64,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-15.000		EUR	0,1400	-2.100,00	-0,00
Option Safran Put 84,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-10.500		EUR	0,9600	-10.080,00	-0,01
Option Sanofi Put 52,00 September 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	0,0700	-700,00	-0,00
Option Sanofi Put 56,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-10.000		EUR	0,3900	-3.900,00	-0,00
Option Siltronic Put 110,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-3.500		EUR	7,4000	-25.900,00	-0,02
Option Siltronic Put 110,00 Juni 2018		EUREX	STK	-5.000		EUR	4,1600	-20.800,00	-0,01
Option Siltronic Put 120,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-2.000		EUR	11,7000	-23.400,00	-0,01
Option Siltronic Put 92,00 September 2018		EUREX	STK	-3.300		EUR	1,1100	-3.663,00	-0,00
Option Unilever NV Put 34,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-15.000		EUR	0,1100	-1.650,00	-0,00
Option Unilever NV Put 36,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-27.000		EUR	0,1600	-4.320,00	-0,00
Option Valeo Put 44,00 September 2018		EUREX	STK	-7.500		EUR	1,3600	-10.200,00	-0,01
Option Vivendi Put 18,00 März 2019		EUREX	STK	-20.000		EUR	0,6500	-13.000,00	-0,01
Option Vivendi Put 18,00 September 2018		EUREX	STK	-20.000		EUR	0,1700	-3.400,00	-0,00
Option Voestalpine AG Put 38,00 September 2018		EUREX	STK	-12.300		EUR	1,9600	-24.108,00	-0,01
Option Wirecard Put 100,00 September 2018		EUREX	STK	-3.300		EUR	1,5900	-5.247,00	-0,00
Option Wirecard Put 60,00 September 2018		EUREX	STK	-1.700		EUR	0,1100	-187,00	-0,00
Option Wirecard Put 64,00 September 2018		EUREX	STK	-1.700		EUR	0,1600	-272,00	-0,00
Option Wirecard Put 68,00 September 2018		EUREX	STK	-1.700		EUR	0,2300	-391,00	-0,00

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Option Wirecard Put 72,00 September 2018		EUREX	STK	-3.300			EUR 0,3100	-1.023,00	-0,00
Option Wirecard Put 88,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-4.000			EUR 2,0100	-8.040,00	-0,00
Option Wirecard Put 92,00 März 2019		EUREX	STK	-5.000			EUR 3,2800	-16.400,00	-0,01
Option Wirecard Put 96,00 Dezember 2018		EUREX	STK	-5.000			EUR 2,8200	-14.100,00	-0,01
Aktienindex-Derivate							EUR	2.100.450,00	1,27
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option Euro Stoxx 50 Put 3525 September 2018		EUREX		Anzahl 275			EUR 168,6000	463.650,00	0,28
Option Euro Stoxx 50 Put 3575 September 2018		EUREX		Anzahl 800			EUR 204,6000	1.636.800,00	0,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.621.948,83	10,09
Bankguthaben							EUR	16.621.948,83	10,09
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle				EUR 6.284.646,68			EUR	6.284.646,68	3,81
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg				EUR 10.000.276,64			EUR	10.000.276,64	6,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			GBP	125.030,47			EUR	141.421,19	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			CHF	226.705,41			EUR	195.604,32	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.434.872,49	0,87
Zinsansprüche				EUR				1.310.093,06	0,80
Quellensteuerrückerstattungsansprüche				EUR				79.798,59	0,05
Dividendenansprüche				EUR				44.980,84	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR	-128.510,56	-0,08
Fondsvermögen							EUR	164.769.506,64	100,00 ³⁾
Anteilwert Klasse B (a)							EUR	102,38	
Anteilwert Klasse A (a)							EUR	103,04	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)							STK	37,749	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)							STK	1.561.512	
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)							EUR	3.864.643,67	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)							EUR	160.904.862,97	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									88,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,97

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Steuern

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
Anheuser-Busch InBev NV	BE0974293251	STK	24.500	24.500
Proximus SA	BE0003810273	STK	0	33.000
Umicore SA	BE0003884047	STK	8.800	8.800
Umicore SA	BE0974320526	STK	11.000	11.000
Deutschland				
Aumann AG	DE000A2DAM03	STK	3.000	15.500
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	6.900	15.900
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	0	5.000
Brenntag AG	DE000A1DAH00	STK	10.000	10.000
Covestro AG	DE0006062144	STK	10.400	19.400
Daimler AG	DE0007100000	STK	9.700	9.700
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	74.000	107.000
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	STK	26.500	26.500
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	7.000	7.000
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	2.500	15.000
GEA Group AG	DE0006602006	STK	31.000	31.000
Gerresheimer AG	DE000AOLD6E6	STK	23.200	23.200
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	2.400	8.400
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	4.000	6.000
Infineon Techn. AG	DE0006231004	STK	76.000	126.000
Innogy SE	DE000A2AADD2	STK	14.000	14.000
Lanxess AG	DE0005470405	STK	7.500	7.500
Linde AG	DE0006483001	STK	3.900	3.900
Linde AG (Tender Aktie)	DE000A2E4L75	STK	4.000	4.000
Merck KGaA	DE0006599905	STK	17.400	24.400
Rheinmetall AG	DE0007030009	STK	6.500	11.000
ThyssenKrupp AG	DE0007500001	STK	20.000	20.000
United Internet AG	DE0005089031	STK	16.500	16.500
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	14.500	14.500
Finnland				
Stora Enso Oyj	FI0009005961	STK	59.000	70.000
Frankreich				
Air Liquide SA	FR0000120073	STK	0	7.000
Amundi SA	FR0004125920	STK	7.700	15.700
Arkema SA	FR0010313833	STK	5.000	5.000
Bouygues SA	FR0000120503	STK	20.500	33.000
Danone SA	FR0000120644	STK	32.700	32.700

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Elior SA	FR0011950732	STK	0	25.000
Engie SA	FR0010208488	STK	50.000	50.000
Essilor International SA	FR0000121667	STK	0	4.000
Michelin SA	FR0000121261	STK	3.000	7.000
Orange SA	FR0000133308	STK	40.000	62.000
SPIE SA	FR0012757854	STK	0	30.000
Safran SA	FR0000073272	STK	10.700	19.500
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	22.000	22.000
Scor SE	FR0010411983	STK	8.000	35.000
Societe Generale SA	FR0000130809	STK	34.750	34.750
Valeo SA	FR0013176526	STK	22.000	22.000
Vivendi SA	FR0000127771	STK	22.000	49.000
Großbritannien				
Ashtead Group PLC	GB0000536739	STK	38.000	38.000
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	86.000	126.000
BP PLC	GB0007980591	STK	150.000	150.000
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	29.700	29.700
Burberry Group PLC	GB0031743007	STK	0	27.000
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	33.618	63.619
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	0	30.000
Inchcape PLC	GB00B61TVQ02	STK	0	33.000
Just-Eat PLC	GB00BKX5CN86	STK	88.000	88.000
Rotork PLC	GB00BFVFNZH21	STK	275.000	275.000
SSE PLC	GB0007908733	STK	44.000	44.000
Spectris PLC	GB0003308607	STK	20.000	20.000
Ultra Electronics Holdings plc	GB0009123323	STK	37.000	37.000
Irland				
Greencore Group PLC	IE0003864109	STK	77.000	200.000
Ryanair Holdings PLC	IE00BYTBXV33	STK	44.000	44.000
Smurfit Kappa plc	IE00B1RR8406	STK	28.000	54.000
Italien				
Atlantia SpA	IT0003506190	STK	30.000	30.000
Banco BPM SpA	IT0005218380	STK	345.000	345.000
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	STK	325.000	655.000
Leonardo SpA	IT0003856405	STK	0	30.000
Mediobanca SpA	IT0000062957	STK	40.000	40.000
Moncler SpA	IT0004965148	STK	0	15.000
Recordati SpA	IT0003828271	STK	17.000	17.000
Unicredit SpA	IT0005239360	STK	45.000	45.000
Unione di Banche Italiane ScpA	IT0003487029	STK	0	188.568
Jersey				
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	23.000	23.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Luxemburg				
SAF-Holland SA	LU0307018795	STK	61.000	61.000
Niederlande				
ABN AMRO Group N. V.	NL0011540547	STK	42.000	92.000
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	1.900	10.700
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	13.300	20.300
Akzo Nobel NV	NL0000009132	STK	5.000	5.000
Fiat Chrysler Automobiles NV	NL0010877643	STK	30.000	30.000
Flow Traders NV	NL0011279492	STK	0	16.000
Heineken NV	NL0000009165	STK	16.000	16.000
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	STK	20.000	50.000
NN Group NV	NL0010773842	STK	56.000	56.000
Philips NV (Konin.)	NL0000009538	STK	3.000	25.000
Relx NV	NL0006144495	STK	36.500	61.500
Norwegen				
DnB ASA	NO0010031479	STK	27.000	27.000
Sbanken ASA	NO0010739402	STK	0	86.000
Schweden				
Ahlsell AB	SE0009155005	STK	195.000	195.000
Atlas Copco AB	SE0006886750	STK	42.500	57.500
Dometic Group AB	SE0007691613	STK	35.000	135.000
Essity AB -B-Shares-	SE0009922164	STK	50.000	72.000
Holmen AB	SE0000109290	STK	12.300	35.800
Husqvarna AB -Class B-	SE0001662230	STK	0	55.000
Intrum Justitia AB	SE0000936478	STK	30.000	30.000
Nordea AB	SE0000427361	STK	105.000	105.000
Skand. Enskilda Banken AB	SE0000148884	STK	50.000	70.000
Svenska Cellulosa AB SCA	SE0000112724	STK	0	25.000
Swedbank AB	SE0000242455	STK	60.000	104.000
Volvo AB -Class B-	SE0000115446	STK	43.000	93.000
Schweiz				
Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	STK	6.000	6.000
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	250	650
Landis+Gyr Group AG	CH0371153492	STK	7.500	7.500
STMicroelectronics NV	NL0000226223	STK	33.000	63.000
dorma+kaba Holding AG	CH0011795959	STK	0	550
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Arg. SA	ES0113211835	STK	55.000	55.000
Banco Santander SA	ES0113900J37	STK	252.732	407.732
Banco Santander SA (new shares)	ES0113902300	STK	17.500	17.500
Banco Santander SA -BZR-	ES06139009P1	STK	175.000	175.000
Banco Santander SA -BZR-	ES06139009Q9	STK	175.000	175.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Ferrovial SA	ES0118900010	STK	47.889	47.889
Ferrovial SA -BZR-	ES06189009A2	STK	40.005	40.005
Gas Natural SDG SA	ES0116870314	STK	26.000	26.000
Iberdrola SA -BZR-	ES06445809E7	STK	140.000	140.000
Iberdrola SA -BZR-	ES06445809F4	STK	84.000	84.000
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ES0143416115	STK	27.000	65.000
Österreich				
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	0	33.000
Voestalpine AG	AT0000937503	STK	23.100	37.600
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Aegon MTN 2017/2018	XS1673869977	EUR	1.700	1.700
0,0000 % John Deere Cash Management MTN FRN 2017/2020	XS1683495052	EUR	700	700
0,0000 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2017/2020	FR0013257607	EUR	0	500
0,2470 % Safran MTN FRN 2017/2021	FR0013264884	EUR	0	2.500
0,5690 % FCA Bank MTN FRN 2015/2017	XS1220057043	EUR	0	2.500
0,7500 % KBC Groep MTN 2017/2022	BE0002272418	EUR	0	2.500
1,1250 % Sixt 2016/2022	DE000A2BPDU2	EUR	0	1.500
1,2500 % Smiths Group MC 2015/2023	XS1225626461	EUR	0	2.500
1,2500 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2013/2017	XS0992632702	EUR	0	1.500
1,2890 % UbiSoft Entertainment MC 2018/2023	FR0013313186	EUR	700	700
1,3750 % CNH Industrial Finance Europe MTN MC 2017/2022	XS1616917800	EUR	2.000	3.000
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2019	XS1082970853	EUR	0	1.500
1,3750 % Voestalpine MTN 2017/2024	AT0000A1Y3P7	EUR	1.200	1.200
1,5000 % Fromageries Bel MC 2017/2024	FR0013251329	EUR	0	1.500
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN 2016/2021	XS1381693248	EUR	0	2.500
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN -single callable- 2017/2025	XS1678966935	EUR	1.500	1.500
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828	EUR	1.500	1.500
1,7500 % Fomento Economico Mexicano 2016/2023	XS1378895954	EUR	0	2.500
2,0000 % Henkel MTN MC 2017/2020	XS1626039819	USD	0	2.500
2,1250 % KfW 2017/2022	US500769HF48	USD	0	2.500
2,2500 % STADA Arzneimittel 2013/2018	XS0938218400	EUR	0	1.500
2,3750 % SEB SA MC 2015/2022	FR0013059417	EUR	0	1.500
2,5000 % Carlsberg Breweries MTN MC 2014/2024	XS1071713470	EUR	0	2.500
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195202822	EUR	0	700
2,7500 % Davide Campari-Milano 2015/2020	XS1300465926	EUR	0	1.328
3,7500 % Bayer PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	DE000A11QR73	EUR	0	700
3,8750 % Hochtief 2013/2020	DE000A1TM5X8	EUR	0	1.500
3,8750 % Scor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0012199123	EUR	0	700
4,0000 % ThyssenKrupp MTN 2013/2018	DE000A1R08U3	EUR	0	1.500
4,1250 % EDP Finance MTN 2005/2020	XS0223447227	EUR	0	1.500
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1148359356	EUR	0	1.500
5,1180 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897485	EUR	0	1.500
5,2500 % FMC Finance VII 2011/2021	XS0576395478	EUR	0	1.500

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,2500 % FMC Finance VIII 2012/2019	XS0723509104	EUR	0	1.500
5,2500 % Rheinmetall MTN 2010/2017	XS0542369219	EUR	0	1.500
5,3750 % Italcementi Finance MTN 2010/2020	XS0496716282	EUR	0	1.500
5,6250 % Barry Callebaut Services 2011/2021	BE6222320614	EUR	0	1.500
5,6250 % Telekom Austria PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2018	XS0877720986	EUR	0	1.500
6,1250 % Italcementi Finance MTN 2013/2018	XS0893201433	EUR	0	1.500
6,2500 % CNH Industrial Finance Europe MTN 2011/2018	XS0604641034	EUR	0	1.500
6,5000 % Enel PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2074	XS0954675129	EUR	0	1.500
6,7500 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2011/2018	XS0629626663	EUR	0	1.500
7,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0972588643	EUR	0	700
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Schweden				
Atlas Copco Red. A	SE0011166636	STK	24.000	24.000
Spanien				
Banco Santander SA (new shares)	ES0113902318	STK	1.232	1.232
Ferrovial SA (new shares)	ES0118900085	STK	889	889

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR	176
(Basiswert(e): Compass Group PLC)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	15.105
(Basiswert(e): ASML Holding NV, AXA SA, Airbus Group SE, Akzo Nobel NV, Anheuser-Busch InBev NV, Danone SA, Deutsche Telekom AG, Duerr AG, Fresenius SE & Co KGaA St., Henkel AG & Co. KGaA Vz., LVMH SE, Linde AG, RIB Software SE, Randgold Resources Ltd., Siemens AG, Siltronic AG, UBS Group AG, VAT Group AG, Valeo SA, Vinci SA, Vivendi SA, Voestalpine AG, Wacker Chemie AG, Wirecard AG, ams AG)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	795.195
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	33.750
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	22.346
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)		

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.06.2018

Schweiz, Franken	(CHF)	1,15900	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45050	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88410	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,94350	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,51450	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,44400	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16740	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX	European Exchange Deutschland
EUREX-ZUR	Eurex Zürich AG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 29.06.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.06.2018

Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.06.2018

	Anteilklasse B (a)	Anteilklasse A (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Privatanleger
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3,00	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1,25	0,65
Mindestanlage (EUR)	-	-
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	-
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,04	0,04

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

	Anteilklasse B (a)		Anteilklasse A (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		2.698,21		112.173,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.293,85		1.259.636,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.510,12		436.655,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		60.497,46		2.513.401,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.432,98		-59.525,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.789,65		-115.951,89
Summe der Erträge		99.777,01		4.146.391,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-7,53		-313,04
2. Verwaltungsvergütung		-48.709,38		-1.012.112,88
3. Verwahrstellenvergütung		-1.869,39		-77.670,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.614,33		-25.527,29
5. Sonstige Aufwendungen		-2.627,68		-109.169,71
davon Depotgebühren	-2.435,91		-101.191,98	
Summe der Aufwendungen		-57.828,31		-1.224.793,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		41.948,70		2.921.597,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		285.360,84		11.853.218,36
2. Realisierte Verluste		-290.549,97		-12.073.501,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.189,13		-220.283,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		36.759,57		2.701.314,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-60.395,30		-2.832.561,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-24.901,88		-1.167.907,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-35.493,42		-1.664.654,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.635,73		-131.246,88

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

Anteilklasse B (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.557.940,89	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-434.302,51
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾		-6.562,57
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-21.394.713,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	125.021,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-21.519.734,43	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		165.916,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.635,73
davon nicht realisierte Gewinne		-24.901,88
davon nicht realisierte Verluste		-35.493,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.864.643,67	

¹⁾ Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Sondervermögen abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung“ (ohne Ertragsausgleich) dargestellt.

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	185.302.279,67	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.291.520,94
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾		-303.440,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-19.687.467,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	55.979.302,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-75.666.770,22	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		16.259,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-131.246,88
davon nicht realisierte Gewinne		-1.167.907,11
davon nicht realisierte Verluste		-1.664.654,30
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	160.904.862,97	

¹⁾ Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Sondervermögen abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung“ (ohne Ertragsausgleich) dargestellt.

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse B (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	48.385,19	1,2817586
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36.759,57	0,9737875
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	2.055,58	0,0544539
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	87.200,34	2,3100000
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	6.039,85	0,1600000
2. Endausschüttung	81.160,49	2,1500000

(auf einen Anteilumlauf von 37.749 Stück)

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse A (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.022.208,12	1,2950321
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.701.314,53	1,7299352
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	101.549,43	0,0650328
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	4.825.072,08	3,0900000
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	374.762,88	0,2400000
2. Endausschüttung	4.450.309,20	2,8500000

(auf einen Anteilumlauf von 1.561.512 Stück)

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse B (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2018	3.864.643,67	102,38
30.06.2017	25.557.940,89	105,22
30.06.2016	23.162.512,07	102,68
30.06.2015	22.133.741,53	107,25

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2018	160.904.862,97	103,04
30.06.2017	185.302.279,67	105,90
30.06.2016	175.401.621,61	103,35
30.06.2015	147.227.946,25	107,94

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	1.600.453,52
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Südwestbank AG, Stuttgart	
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten		
davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,97

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,21 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

Ab 01.06.2018:

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

40 % STOXX Europe 50 + 60 % iBoxx Euro Overall

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	105,57 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse B (a)	EUR	102,38
Anteilwert Klasse A (a)	EUR	103,04
Umlaufende Anteile Klasse B (a)	STK	37.749
Umlaufende Anteile Klasse A (a)	STK	1.561.512

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Zum Stichtag 30.06.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,38 % für die Anteilklasse B (a) und 0,75 % für die Anteilklasse A (a).

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für die Anteilklasse B (a) und 0,00 % für die Anteilklasse A (a).

Die Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Tresides Balanced Return AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 1.160.759,60 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.de) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

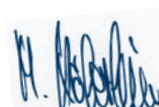
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, im Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Tresides Balanced Return AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über

mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 10. Oktober 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist. Auch in Deutschland konnte unter Geltung des so genannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht hat der EuGH mit Urteil vom 06.03.2007 in der Rechtssache Meilicke (Az. C-292/04) hinsichtlich eines Sachverhalts innerhalb der Europäischen Union entschieden, dass das deutsche Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren insoweit europarechtswidrig war, als die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer nicht zulässig war. Danach ist es geboten, dass ein inländischer Anleger, der während der Geltung des deutschen Anrechnungsverfahrens Gewinnausschüttungen von Körperschaften mit Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat erhalten hat, die ausländische Körperschaftsteuer nachträglich auf seine inländische Steuerschuld anrechnen lassen kann. Die verfahrensrechtliche Lage im Hinblick auf die Geltendmachung der ausländischen Steuer ist derzeit für die Fondsanlage allerdings noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte in dieser Angelegenheit kann es sinnvoll sein, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Postfach 10 16 65
50456 Köln
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@talanx.com
Web www.ampega.de

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Talanx Asset Management GmbH (94,9 %)
Alstertor Erste Beteiligungs- und
Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Talanx Asset Management GmbH, Köln

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Talanx Asset Management GmbH

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

SÜDWESTBANK AG
Rotebühlstr. 125
70178 Stuttgart
Deutschland

Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die Talanx Service AG (Rechnungswesen) und die Talanx Systeme AG (IT-Dienstleistungen).

Auslagerung Portfoliomanagement

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstr. 25
70173 Stuttgart
Deutschland

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Str. 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.de) informiert.

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Das Sondervermögen wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsvertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.de).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der österreichischen Tageszeitung „DIE PRESSE“ veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Investmentgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 126 InvG im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.



Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@talanx.com
Web www.ampega.de

Ein Unternehmen der Talanx