

TAMAC Qilin

**Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2017**

Société d'Investissement à Capital Variable

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B 201.602

Verwaltungsstelle:



TAMAC Qilin

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Derivatengagement	4
Risikomanagement	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Fondsstruktur	6
Nettovermögensaufstellung	7-9
Statistische Daten	10-12
Erläuterungen zu diesem Abschluss	13-16
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	17-18

TAMAC Qilin

Organisation

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

TAMAC Qilin

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 201.602

15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat

Dr. Christopher Thomé

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Partner, TAMAC Thomé Asset Management & Asset Controlling, Salisbury/Vereinigtes Königreich

Dr. Stefan Albrecht

Verwaltungsratsmitglied

Mitgründer und Geschäftsführer, Qilin Capital Limited, Salisbury / Vereinigtes Königreich

Peter Tommerup

Verwaltungsratsmitglied

Senior Manager, Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher/Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft, Zentrale Verwaltung

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Vertriebspartner

TAMAC Thomé Asset Management & Asset Controlling

The Stables, Druids Lodge, Salisbury SP3 4UN, Vereinigtes Königreich

Portfolioverwalter

TAMAC Thomé Asset Management & Asset Controlling

The Stables, Druids Lodge, Salisbury SP3 4UN, Vereinigtes Königreich

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

TAMAC Qilin

Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilhaber,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht von TAMAC Qilin und seinem Teilfonds TAMAC Qilin-China Champions vor.

TAMAC Qilin wurde in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable - SICAV) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG qualifiziert und kann daher vorbehaltlich der Registrierung in jedem EU-Mitgliedstaat zum Verkauf angeboten werden.

Die Gesellschaft wurde am 18. November 2015 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die Gesellschaft ist derzeit als Umbrella-Fonds strukturiert. Der Teilfonds wurde am 18. Dezember 2015 aufgelegt.

Die Anteilsklasse „TAMAC Qilin-China Champions I USD“ (ISIN: LU1628029685) des Teilfonds TAMAC Qilin-China Champions wurde am 30. Juni 2017 aufgelegt.

Zum 31. Oktober 2017 ergab sich das folgende Nettovermögen und die folgende Wertentwicklung des Anteilspreises des Teilfonds im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 2017:

Anteilsklasse	ISIN	Nettoinventarwert in Währung	Wertentwicklung des Anteilspreises in %
TAMAC Qilin-China Champions A EUR	LU1242506332	4.472.396,72	24,10
TAMAC Qilin-China Champions D EUR	LU1242508387	29.845.084,31	23,73
TAMAC Qilin-China Champions I USD (seit 30. Juni 2017)	LU1628029685	18.380.212,50	20,06

Derivatengagement

Die unten stehende Tabelle zeigt das Derivatengagement zum 31. Oktober 2017:

Teilfonds	Derivatengagement in %
TAMAC Qilin – China Champions	0,00

TAMAC Qilin

Risikomanagement

Bei der Bestimmung des Gesamtrisikos des Teilfonds wendet die Verwaltungsgesellschaft als Risikomanagementverfahren für den Teilfonds TAMAC Qilin-China Champions den Value-at-Risk-Ansatz nach Artikel 16 der Satzung der Gesellschaft und in Übereinstimmung mit den CSSF-Rundschreiben (11/512) an. Für den Teilfonds wurde die relative Value-at-Risk-Methode angewendet.

Im Zeitraum vom 1. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 2017 wurde der relative VaR zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos verwendet. Das derivatfreie Vergleichsportfolio ist zu 100 % der FTSE China 50 Index (HKD) EUR. Der VaR des Teilfonds wird zum VaR des Vergleichsportfolios in Relation gesetzt und darf eine VaR-Limitauslastung von 100% nicht übersteigen.

Der VaR wird durch eine historische Simulation und anhand folgender Parametrierung berechnet: Konfidenzniveau von 99 %, Haltedauer von 1 Tag und Beobachtungszeitraum von 1 Jahr.

Im Berichtszeitraum wurden die folgenden Auslastungen der VaR-Limits berechnet:

Teilfonds	Mindestwert in %	Höchstwert in %	Durchschnitt in %
TAMAC Qilin – China Champions	77,03	98,05	87,84

Das Leverage wird entsprechend dem auf der Summe der Nominalwerte basierenden Ansatz und den Leitlinien in CESR/10-788 berechnet. Hedging- und Nettingeffekte werden in der Berechnung nicht berücksichtigt. Ein ungehebeltes Portfolio ergibt daher ein Leverage von 100 %.

Im Berichtszeitraum entsprach das durchschnittliche Leverage 101,94 %.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Im Folgenden sind die Entgelte der Mitarbeiter angegeben (zum 30. September 2017):

Gezahlte Vergütung gesamt	4,20 Mio. EUR
davon feste Vergütung	3,89 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,31 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	45,41 VZÄ
Betrag der gezahlten Gewinnbeteiligung	k. A.
Gezahlte Entgelte an Risikoträger gesamt	1,16 Mio. EUR
davon leitende Angestellte	1,07 Mio. EUR
davon sonstige Risikoträger	0,09 Mio. EUR

Die Vergütungspolitik entspricht den Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft.

Nähere Informationen zum Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft sind der Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH (<http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg>) sowie dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Am Vergütungssystem wurden im Berichtszeitraum im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum keine Änderungen vorgenommen.

TAMAC Qilin-China Champions

Da der Fonds TAMAC Qilin aus nur einem Teilfonds, dem TAMAC Qilin-China Champions, besteht, bilden die Nettovermögensaufstellung, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens des TAMAC Qilin-China Champions gleichzeitig die vorstehend genannten konsolidierten Aufstellungen und Rechnungen des Fonds TAMAC Qilin.

Fondsstruktur zum 31.10.2017

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögenswerte	50.741.418,15	101,22
1. Aktien	48.124.851,08	96,01
2. Bankguthaben	2.605.013,32	5,20
3. Sonstige Vermögenswerte	11.553,75	0,02
II. Verbindlichkeiten	-614.361,60	-1,22
III. Fondsvermögen	50.127.056,55	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

TAMAC Qilin-China Champions

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.10.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Einheiten in 1.000	Bestand 31/10/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Portfoliobestand				EUR		48.124.851,08	96,01
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		23.623.164,98	47,13
Aktien				EUR		23.623.164,98	47,13
Chongqing Rural Comm. Bank Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000X44	Anteile	1.297.000	HKD	5,200	743.758,27	1,48
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	Anteile	1.066.000	HKD	13,300	1.563.498,01	3,12
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	Anteile	1.275.000	HKD	8,580	1.206.385,09	2,41
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	Anteile	105.000	HKD	112,200	1.299.183,94	2,59
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Anteile	52.000	HKD	349,600	2.004.764,01	4,00
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	Anteile	3.020.000	HKD	2,660	885.884,43	1,77
58.com Inc. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/2 DL-,00001	US31680Q1040	Anteile	17.230	USD	64,790	960.202,74	1,92
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	Anteile	13.037	USD	181,580	2.036.176,21	4,06
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/1/10/DL-,00005	US0567521085	Anteile	9.794	USD	236,420	1.991.654,46	3,97
China Lodging Group Ltd. Reg.Shs(Spons ADRs)/4 DL-,0001	US16949N1090	Anteile	8.326	USD	128,660	921.403,03	1,84
Ctrip.com International Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1/8 o.N.	US22943F1003	Anteile	39.141	USD	47,010	1.582.675,39	3,16
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	Anteile	46.044	USD	37,420	1.481.994,22	2,96
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	Anteile	6.232	USD	276,510	1.482.203,96	2,96
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070	Anteile	11.519	USD	82,750	819.884,10	1,64
Noah Holdings Ltd Reg.Shs A (Sp.ADRs)/2 DL-,0005	US65487X1028	Anteile	38.742	USD	39,440	1.314.282,20	2,62
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	US8740801043	Anteile	31.641	USD	27,180	739.723,36	1,48
Weibo Corp. R.Sh.Cl.A(sp.ADRs)/1 DL-,00025	US9485961018	Anteile	13.399	USD	89,870	1.035.754,46	2,07
YY Inc. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,00001	US98426T1060	Anteile	20.675	USD	87,370	1.553.737,10	3,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		24.501.686,10	48,88
Aktien				EUR		24.501.686,10	48,88
BYD Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001526	Anteile	130.743	CNY	62,530	1.057.819,73	2,11
Fuyao Glass Industry Group Co. Registered Shares A YC 1	CNE000000230	Anteile	461.436	CNY	27,450	1.638.923,23	3,27
GoerTek Inc. Registered Shares A YC 1	CNE100000BP1	Anteile	533.317	CNY	22,060	1.522.284,15	3,04
Hangzhou HIK-Vision Dig.Techn. Registered Shares A YC 1	CNE100000PM8	Anteile	346.350	CNY	36,800	1.649.179,01	3,29
Hangzhou Robam Applian.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000WY9	Anteile	246.482	CNY	46,550	1.484.598,37	2,96
HengTong Optic-electric Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE000001FQ9	Anteile	346.920	CNY	35,540	1.595.333,74	3,18
Iflytek Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000B81	Anteile	216.348	CNY	52,300	1.464.061,64	2,92
Jiangsu Hengr.Medicine Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE0000014W7	Anteile	176.321	CNY	65,000	1.482.933,56	2,96
Kangde Xin Comp.Mat.Gr.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000RN2	Anteile	512.649	CNY	24,300	1.611.874,32	3,22
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares A YC 1	CNE000001R84	Anteile	180.650	CNY	64,080	1.497.839,43	2,99

TAMAC Qilin-China Champions

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.10.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Einheiten in 1.000	Bestand 31/10/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sanan Optoelectronics Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000KB3	Anteile	422.000	CNY	25,940	1.416.404,22	2,83
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE000000X38	Anteile	337.413	CNY	40,200	1.755.062,77	3,50
Shanghai Pharmaceuticals Hdgs Registered Shares A YC 1	CNE000000C82	Anteile	472.706	CNY	26,450	1.617.787,89	3,23
Shenzhen Inovance Tech.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000V46	Anteile	396.330	CNY	29,930	1.534.858,89	3,06
Wuxi Lead Int . Equip. Co.Ltd. Registered Shares A YC1	CNE100001ZF9	Anteile	122.047	CNY	77,210	1.219.285,61	2,43
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000PY4	Anteile	309.104	CNY	25,250	1.009.882,38	2,01
ZTE Corp. Registered Shares A YC 1	CNE000000TK5	Anteile	231.501	CNY	31,500	943.557,16	1,88
Wertpapiere gesamt				EUR		48.124.851,08	96,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.605.013,32	5,20
Bankguthaben				EUR		2.605.013,32	5,20
Guthaben bei der State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in der Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU-/EWR-Währungen			1.946.012,89	EUR		1.946.012,89	3,88
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen			500,00	GBP		567,54	0,00
			52.785,30	HKD		5.821,05	0,01
			758.726,52	USD		652.611,84	1,30
Sonstige Vermögenswerte				EUR		11.553,75	0,02
Gründungskosten, netto			11.553,75	EUR		11.553,75	0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-614.361,60	-1,22
Zinsaufwendungen			-262,90	EUR		-262,90	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-60.546,44	EUR		-60.546,44	-0,12
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,01
Depotservicegebühren			-3.000,00	EUR		-3.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühr			-512.451,41	EUR		-512.451,41	-1,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-10.967,00	EUR		-10.967,00	-0,02
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-1.562,53	EUR		-1.562,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-18.571,32	EUR		-18.571,32	-0,04
Nettovermögenswerte gesamt				EUR		50.127.056,55	100,00

TAMAC Qilin-China Champions

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.10.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Einheiten in 1.000	Bestand 31/10/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
TAMAC Qilin-China Champions A EUR							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		140,54	
Zeichnungspreis				EUR		147,57	
Rücknahmepreis				EUR		140,54	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		31.822,701	
TAMAC Qilin-China Champions D EUR							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		141,80	
Zeichnungspreis				EUR		148,89	
Rücknahmepreis				EUR		141,80	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		210.466,704	
TAMAC Qilin-China Champions I USD							
Nettoinventarwert je Anteil				USD		1.200,61	
Zeichnungspreis				USD		1.260,64	
Rücknahmepreis				USD		1.200,61	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		15.309,000	

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

TAMAC Qilin-China Champions

TAMAC Qilin-China Champions A EUR Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		Nettoinventarwert		Nettoinventarwert je Anteil	
2015/2016 *)	Anteile	31.637,458	EUR	2.953.779,16	EUR	93,36
2016/2017	Anteile	36.031,269	EUR	4.080.623,08	EUR	113,25
31/10/2017	Anteile	31.822,701	EUR	4.472.396,72	EUR	140,54

*) Auflegung: 18.12.2015

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	36.031,269
Anzahl der Anteilsausgaben	26.358,833
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-30.567,401
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	31.822,701

TAMAC Qilin-China Champions

TAMAC Qilin-China Champions D EUR Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		Nettoinventarwert		Nettoinventarwert je Anteil	
2015/2016 *)	Anteile	116.047,000	EUR	10.873.779,02	EUR	93,70
2016/2017	Anteile	149.757,902	EUR	17.162.465,83	EUR	114,60
31/10/2017	Anteile	210.466,704	EUR	29.845.084,31	EUR	141,80

*) Auflegung: 18.12.2015

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	149.757,902
Anzahl der Anteilsausgaben	80.829,777
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-20.120,975
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	210.466,704

TAMAC Qilin-China Champions

TAMAC Qilin-China Champions I USD Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
31.10.2017 *)	Anteile 15.309,000	USD 18.380.212,50	USD 1.200,61
*) Auflegung: 30.06.2017			

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	0,000
Anzahl der Anteilsausgaben	15.836,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-527,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	15.309,000

Erläuterungen zu diesem Abschluss

1. Allgemeines

TAMAC Qilin („die Gesellschaft“) wurde am 18. Dezember 2015 in Übereinstimmung mit Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 im Großherzogtum Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable – SICAV) nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften organisiert. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die Gesellschaft ist derzeit als Umbrella-Fonds strukturiert. Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR).

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Bestimmung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Anteil, der Nettoinventarwert je Klasse, der Rücknahmepreis der Anteile und der Ausgabepreis der Anteile werden an jedem Bewertungstag – mindestens zweimal monatlich – ermittelt. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Klasse werden in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jeden Anteil jedes Teilfonds und für jede Klasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds und der betreffenden Klasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Klasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Klasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat beschlossen werden können, festgelegten Grundsätzen.

2.2 Bewertung von Wertpapieranlagen

- a. Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, die die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen erachtet, um dem tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte Rechnung zu tragen.
- b. Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Börse notiert, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die als Hauptbörse für diese Zwecke gelten soll.
- c. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden in gleicher Weise bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- d. Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der mindestens dem Geldkurs und höchstens dem Briefkurs am betreffenden Bewertungstag entspricht.
- e. Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres marktnahen Preises bewertet.
- f. Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- g. Handelbare Optionen und Future-Kontrakte, an denen die Gesellschaft als Partei beteiligt ist und die an einer Aktien-, Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Markts ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich, nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Veräußerungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Veräußerungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Erläuterungen zu diesem Abschluss

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- a. alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- b. alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und -aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Prospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung gestellte Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- c. alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Gewinnausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Gewinnausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;
- d. alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- e. alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Zur Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle laufenden oder regelmäßigen Verwaltungs- und sonstigen Kosten gebührend berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum bewertet und den betreffenden Betrag anteilig durch die jeweiligen Bruchteile dieses Zeitraums dividiert.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

2.3 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Erwerbskosten festgelegt.

2.4 Währungsumrechnung

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden am 31. Oktober 2017 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR - CNY	7,7285
EUR - GBP	0,8810
EUR - HKD	9,0680
EUR - USD	1,1626

2.5 Transaktionen von Wertpapiergeschäften

Transaktionen von Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage des Handelstags verbucht.

2.6 Gründungskosten

Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren linear abgeschrieben.

2.7 Zuweisung angefallener Kosten

Angefallene Kosten, die direkt einem Teilfonds zugewiesen werden können, werden diesem Teilfonds in Rechnung gestellt. Angefallene Kosten, die nicht direkt zugewiesen werden können, werden anteilig zu den Nettovermögenswerten unter den Teilfonds aufgeteilt.

Erläuterungen zu diesem Abschluss

3. Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und Administrationsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen A eine Vergütung von bis zu 2,25 % p.a. (bis zum 30. Juni 2017 bis zu 2,75 % p.a.) des Nettovermögenswerts des Teilfonds, für die Anteilklassen D bis zu 2,00 % p.a. des Nettovermögenswerts des Teilfonds und für die Anteilklassen I bis zu 1,00 % p.a. des Nettovermögenswerts des Teilfonds, mit einer Mindestgebühr von bis zu 70.000,- EUR p.a., die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

4. Portfolioverwaltergebühr

Die Portfolioverwaltergebühr wird aus der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft und der Administrationsgebühr gezahlt. Der Portfolioverwalter erhält für die Anteilklassen A eine Vergütung von bis zu 2,00 % p.a. (bis zum 30. Juni 2017 bis zu 2,50 % p.a.) des Nettovermögenswerts des Teilfonds, für die Anteilklassen D bis zu 1,75 % des Nettovermögenswerts des Teilfonds und für die Anteilklassen I bis zu 0,75 % p.a. des Nettovermögenswerts des Teilfonds, die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Der Portfolioverwalter kann eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

5. Erfolgsgebühr

Zusätzlich zur Portfolioverwaltergebühr hat der Portfolioverwalter Anspruch auf eine Erfolgsgebühr (die „Erfolgsgebühr“) in Höhe von 15 %, die täglich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts (in der betreffenden Rechnungsperiode) je Anteil der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird. Die Erfolgsgebühr darf nur erhoben und abgezogen werden, wenn die beiden folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

- (i) Die Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteilsklasse, die für die Berechnung der Erfolgsgebühr herangezogen wird, liegt über dem Libor 3 Monate bzw. dem Euribor 3 Monate p.a. (die „Hurdle Rate“). Zum Zeitpunkt der Auflegung entspricht der Referenzwert, in Bezug auf den die Hurdle Rate erstmals berechnet wird, dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse. Die Hurdle Rate wird für die Berechnung als synthetische Benchmark auf der Grundlage des Libor 3 Monate bzw. Euribor 3 Monate p. a. ermittelt. Die Entwicklung der Hurdle Rate wird wie folgt berechnet: $\text{Performance} = (\text{Hend} / \text{H0}) - 1$
- (ii) Der bei der Berechnung der Erfolgsgebühr herangezogene Nettoinventarwert je Anteilsklasse ist größer als der vorherige Nettoinventarwert je Anteilsklasse am Ende der Rechnungsperiode (die „High Watermark“). Jeder vorherige Rückgang des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilsklasse muss durch einen weiteren Anstieg ausgeglichen werden. Die High Watermark wird alle drei Jahre neu festgelegt.

Die Erfolgsgebühr wird dem Fondsvermögen belastet und jeweils zum Quartalsende ausgezahlt. Jede anwendbare Erfolgsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet und kumuliert.

6. Verwahrstellengebühr und Transferstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung von bis zu 0,10 % p.a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds mit einer Mindestgebühr von höchstens 24.000,- EUR p.a. Zusätzlich hat die Verwahrstelle Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr sachgemäß bei der Erfüllung ihrer Aufgaben entstehen. Die an die Verwahrstelle gezahlten Gebühren können je nach Art der Investments des jeweiligen Teilfonds und den Ländern bzw. Märkten, in den die Investments erfolgen, schwanken. Die Transferstelle erhält eine Mindestgebühr von bis zu 28.000,- EUR.

7. Gebühr der Domizilstelle und des Vertreters der Gesellschaft

Im entsprechenden Zeitraum ist eine Gebühr in Höhe von 3.600 EUR p. a. für Kerndienstleistungen der Domizilstelle der SICAV (Société d'investissement à capital variable, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) und 7.500 EUR p. a. für Kerndienstleistungen des Vertreters der Gesellschaft angefallen. Alle zusätzlichen Dienstleistungen, einschließlich der Sammlung von Datenelementen und der Zusammenstellung von Datenpaketen für den Verwaltungsrat, sind Verhandlungssache; darüber hinaus werden alle weitere externen Kosten wie die vorgenannten zusätzlich berechnet (und vom Fonds getragen).

Erläuterungen zu diesem Abschluss

8. Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt einer jährlichen Steuer von 0,05 % p. a. für die Retail-Anteilsklassen „A“ und „D“ und 0,01 % p. a. für die Institutional-Anteilsklasse „I“ des Nettoinventarwerts des Teilfonds jeweils zum Quartalsende, die vierteljährlich zu zahlen ist. Soweit Teile des Vermögens der Gesellschaft in anderen dieser Steuer unterliegenden luxemburgischen OGAW investiert werden, sind diese Teile nicht steuerpflichtig.

9. Transaktionskosten

Für den Teilfonds TAMAC Qilin-China Champions sind im entsprechenden Zeitraum Transaktionskosten in Höhe von 43.783,57 EUR angefallen.

10. Veränderungen der Portfoliozusammensetzung

Nähere Angaben zu Käufen und Verkäufen von Anlagen sind gebührenfrei am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

11. Offenlegungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Offenlegung gemäß Abschnitt A

Während des Berichtszeitraums wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, wie in oben genannter Verordnung definiert, abgeschlossen.

TAMAC Qilin

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Oktober 2017

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage TAMAC Qilin mit dem Teilfonds TAMAC Qilin - China Champions ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Notenstein La Roche Privatbank AG Bohl 17 CH - 9004 St. Gallen Tel. +41 71 242 50 00 Fax +41 71 242 50 50 info@notenstein.ch
--------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der www.fundinfo.com. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Fonds veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „Fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 2017 bei -4,24 %.

TAMAC Qilin

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Oktober 2017

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017 bei:

Anteilklasse	TER in % (mit Erfolgsgebühr)	TER in % (ohne Erfolgsgebühr)
TAMAC Qilin - China Champions A EUR	8,19	3,35
TAMAC Qilin - China Champions D EUR	7,80	2,35
TAMAC Qilin - China Champions I USD (seit dem 30. Juni 2017)	1,40	1,40

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 2017 bei:

Anteilklasse	Performance in %
TAMAC Qilin - China Champions A EUR	24,10
TAMAC Qilin - China Champions D EUR	23,73
TAMAC Qilin - China Champions I USD (seit dem 30. Juni 2017)	20,06

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflegedatum bis zum 31. Oktober 2017 bei:

Anteilklasse	Performance in %
TAMAC Qilin - China Champions A EUR	40,54
TAMAC Qilin - China Champions D EUR	41,80
TAMAC Qilin - China Champions I USD	20,06

**) Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.