



# TAMAC Global Managers (Lux)

**Halbjahresbericht**

**30.06.2019**

# TAMAC Global Managers (Lux)

## Inhalt

---

### **Halbjahresbericht 30.06.2019**

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
<b>TAMAC Global Managers (Lux)</b>	<b>5</b>
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>Erläuterungen zum Bericht - Aufstellung der derivativen Instrumente</b>	<b>12</b>
<b>Erläuterungen zum Bericht</b>	<b>14</b>

ODDO BHF Asset Management Lux  
163, rue du Kiem  
L-8030 Strassen  
Telefon (00352) 45 76 76 -1  
Telefax (00352) 45 83 24  
Internet am.oddo-bhf.com

# TAMAC Global Managers (Lux)

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux  
163, rue du Kiem  
L-8030 Strassen

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76 -1  
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2018

### Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf  
und Mitglied des Vorstandes des  
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.,  
Frankfurt am Main

### Verwaltungsrat

Karl Stäcker  
Vorsitzender

Guy de Leusse  
Zugleich Chief Operating Officer der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

### Gesellschafter

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Verwahrstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.273,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2018

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

#### Deutschland:

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main  
und deren Niederlassungen

### Vertreter

#### Großbritannien:

ACOLIN (UK) Limited  
90 Long Acre  
GB-London WC2E 9RZ  
United Kingdom  
ab 18. Juni 2019  
Aldgate Tower  
4th Floor, Rex House  
4-12 Regent Street  
GB-London SW1Y 4PE  
bis 17. Juni 2019

Stand: 30. Juni 2019

# TAMAC Global Managers (Lux)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds TAMAC Global Managers (Lux) ist ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

### Marktüberblick:

Das Ziel der Anlagepolitik des TAMAC Global Managers (Lux) Fonds ist es, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag zu erwirtschaften. Das Fondsvermögen ist vorwiegend in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere investiert, in weniger bedeutendem Maße in variable verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate oder Gold. Dies geschieht direkt oder über Investmentanteile von Fonds, deren Manager in ihrer Klasse längerfristig überdurchschnittliche Entwicklungen aufgezeigt haben.

In der Veranlagung des Fondsvermögens wird stets auf eine Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muß entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Anteilpreisschwankungen gerechnet werden.

Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte ausgewogenes Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Der MSCI World All Countries (in USD, Quelle: Bloomberg) rentierte im Berichtszeitraum mit 16,60%, der CS EONIA Total Return Index (in EUR, Quelle: Bloomberg) mit -0,18%.

Die Performance des Fonds war in erster Linie auf das ausgewogene Exposure bei den Strategien der globalen Asset Managerfonds im Portfolio zurückzuführen.

Die wesentlichen Risiken ergeben sich als Währungs- sowie Marktpreisrisiken aus der Anlage des Fondsvermögens an den internationalen Finanzmärkten:

Vorteile	Risiken
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Chance auf attraktiven Wertzuwachs aus ausgewogener Ertrags- und Wachstumsorientierung</li><li>▪ Flexible Gewichtung der Anlageklassen</li><li>▪ Verlustbegrenzung</li><li>▪ Anlage in die nach strengen Kriterien besten Zielfonds ihrer Klasse</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Kursverluste und Wertschwankungen an den Aktien-, Renten- und Währungsmärkten</li><li>▪ Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds</li></ul>

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert. Die diversifizierte Anlage in Aktien und Renten bleiben Bestandteil der Strategie.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen bei den Portfoliomanagern.

Die realisierten Kursgewinne und -verluste resultierten im Wesentlichen aus dem Rollen von Währungsabsicherungen von Fremdwährungen gegenüber dem Euro bzw. Britischen Pfund.

Seit Aktivierung am 5. Mai 2011 erwirtschaftete die EUR Anteilklasse des Fonds einen Wertzuwachs von 38,18% pro Anteil. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 betrug die Wertentwicklung 11,26% pro Anteil. Die GBP Anteilklasse erwirtschaftete seit Aktivierung am 21. Juni 2011 einen Wertzuwachs von 43,28% pro Anteil. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 betrug die Wertentwicklung 12,23% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Juli 2019

# *TAMAC Global Managers (Lux)*

TAMAC Global Managers (Lux)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>44.759.773,38</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		38.220.708,91
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>3.316.182,97</i>
Bankguthaben		6.186.795,02
Initial Margin		316.581,18
Dividendenansprüche		4.341,57
Variation Margin		30.023,56
Finanzterminkontrakte		598,14
Sonstige Forderungen		725,00
Passiva		<b>103.859,42</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		110,19
Taxe d'abonnement		3.104,47
Finanzterminkontrakte		40.595,73
Fondsmanagementvergütung		34.668,43
Verwahrstellenvergütung		1.688,79
Prüfungskosten		5.843,37
Verwaltungsvergütung		7.430,68
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)		10.417,76
Fondsvermögen		<b>44.655.913,96</b>

**Kennzahlen**

**30.06.2019**

Fondsvermögen	EUR	44.655.913,96
<b>TAMAC Global Managers (Lux) EUR</b>		
Umlaufende Anteile		268.152,000
Anteilwert	EUR	136,87
Ausschüttung pro Anteil		0,4526
<b>TAMAC Global Managers (Lux) GBP</b>		
Umlaufende Anteile		50.257,000
Anteilwert	GBP	141,92
Ausschüttung pro Anteil		0,4627

# TAMAC Global Managers (Lux)

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			7.123.359,11	7.422.981,30	16,62
<b>Aktien</b>			<b>7.123.359,11</b>	<b>7.422.981,30</b>	<b>16,62</b>
<i>Deutschland</i>					
3.006	BAYER AG REG SHS	EUR	348.789,13	361.361,16	0,81
1.512	SAP AG	EUR	198.629,21	182.945,16	0,41
<i>Frankreich</i>					
4.757	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	150.159,92	178.416,00	0,40
<i>Großbritannien</i>					
15.667	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	347.038,57	319.955,82	0,72
<i>Indien</i>					
2.938	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	333.264,18	351.144,85	0,79
<i>Kaimaninseln</i>					
1.235	ALIBABA GR ADR	USD	310.278,08	332.784,68	0,75
1.718	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	310.278,08	332.784,68	0,75
4.400	TENCENT HLDG	HKD	506.689,44	535.779,06	1,20
<i>Schweiz</i>					
30.039	BB BIOTECH NAM.AKT	CHF	148.899,87	185.654,66	0,42
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
4.369	ACTIVISION BLIZZARD	USD	225.663,44	175.358,86	0,39
1.429	ADOBE INC	USD	132.126,13	174.765,54	0,39
356	ALPHABET INC	USD	1.927.689,73	1.781.390,42	3,98
218	AMAZON.COM INC	USD	1.927.689,73	1.781.390,42	3,98
2.137	APPLE INC	USD	3.349.609,98	3.740.565,31	8,37
6.940	BANK OF AMERICA CORP	USD	182.916,42	181.700,59	0,41
365	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD	260.857,84	368.584,84	0,83
3.705	COCA-COLA CO	USD	294.444,19	337.142,35	0,75
2.256	FACEBOOK -A-	USD	292.542,12	365.160,79	0,82
1.739	JPMORGAN CHASE CO	USD	292.542,12	365.160,79	0,82
5.664	MICRON TECHNOLOGY	USD	338.174,54	375.462,36	0,84
1.464	MICROSOFT CORP	USD	173.161,95	172.210,41	0,39
3.591	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	84.017,80	91.730,79	0,21
550	NETFLIX INC	USD	165.170,48	166.469,98	0,37
562	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	322.008,59	376.049,61	0,83
1.397	WALT DISNEY CO	USD	163.105,54	166.488,77	0,37
1.781	ZOETIS INC -A-	USD	206.941,41	189.671,88	0,42
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			27.781.166,83	30.797.727,61	68,97
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>27.781.166,83</b>	<b>30.797.727,61</b>	<b>68,97</b>
<i>Großbritannien</i>					
2.915.320	INVESTEC GLOBAL TOTAL RETURN CREDIT FD I	GBP	3.282.170,94	3.279.409,92	7,34
<i>Irland</i>					
31.800	CFSDBX MSCI EM -1C- UNHEDGED USD	USD	1.196.890,05	1.372.170,63	3,07
126.202	ISHARES III CORE MSCI WLD ETF/CAP	USD	5.988.637,23	6.390.415,91	14,31
<i>Luxemburg</i>					
13.530	DJE CONCEPT I	EUR	16.995.498,57	19.406.714,87	43,47
27.856	FVS MUL OPP II -I- DIS	EUR	3.269.336,61	3.573.949,50	8,00
175.524	KOTAK FUND SICAV INDIA MIDCAP-J-ACC	EUR	2.894.641,45	4.093.996,32	9,18
30.382	PHAIDROS BAL FC	EUR	1.814.500,91	1.841.600,57	4,12
30.908	TAMAC GLOBAL INTERNET SECTOR FCP DIS	USD	3.802.305,36	4.520.233,96	10,13
3.080	TAMAC Q CHINA CHAMPIONS U USD DIS	USD	2.580.235,73	2.694.271,72	6,03
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
22.681	PERSHING SQ HLDG LTD GBP	GBP	2.634.478,51	2.682.662,80	6,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>34.904.525,94</b>	<b>38.220.708,91</b>	<b>85,59</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>6.186.684,83</b>	<b>13,85</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>248.520,22</b>	<b>0,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>44.655.913,96</b>	<b>100,00</b>

# TAMAC Global Managers (Lux)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACTIVISION BLIZZARD	3.633	0	0
ADOBE INC	457	0	0
AGIO PHARM	0	1.860	0
AKCEA THERAPEUTICS INC	0	1.622	0
ALEXION PHARMACEUTICALS	0	1.125	0
ALIBABA GR ADR	514	0	0
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0	965	0
ALPHABET INC	138	0	0
AMAZON.COM INC	83	0	0
APPLE INC	994	0	0
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	724	724	0
BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	1.196	0	0
BANK OF AMERICA CORP	4.104	0	0
BAYER AG REG SHS	1.424	0	0
BB BIOTECH NAM.AKT	30.039	0	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	15.818	6.601	0
BIOGEN IDEC INC	0	819	0
BROADCOM - REGISTERED SHS	365	0	0
CELGENE CORP	0	2.825	0
COCA-COLA CO	3.705	0	0
ESPERION THERAPEUTIC INC	0	2.558	0
EXELIXIS	2.363	2.363	0
FACEBOOK -A-	677	0	0
FANUC CORP SHS	0	600	0
GENERAL MOTORS CO	0	7.765	0
GILEAD SCIENCES INC	0	1.955	0
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	0	6.845	0
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	2.938	2.381	0
INCYTE CORP	0	3.292	0
ING GROEP	6.321	16.793	0
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	459	459	0
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	7.315	14.630	0
JPMORGAN CHASE CO	621	1.120	0
KERING	0	245	0
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	280	280	0
MACROGENICS INC	0	2.285	0
MICRON TECHNOLOGY	3.011	0	0
MICROSOFT CORP	1.464	0	0
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	306	0	0
MYOVANT SCIENCES LTD	0	3.664	0
NETFLIX INC	550	0	0
NEUROCRINE BIOSCIENCES	2.822	5.644	0
NOVO NORDISK -B-	0	1.890	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	1.400	1.400	0
RADIUS HEALTH INC	0	5.875	0
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	0	233	0
SAGE THERAPEUTICS INC	0	900	0
SAP AG	1.512	0	0
STARBUCKS CORP	0	4.079	0
TENCENT HLDG	2.200	0	0
TESARO	0	2.462	0
UBISOFT ENTERTAINMENT	4.229	0	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	0	2.929	0
VEEVA SYSTEMS -A-	562	0	0
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.210	2.420	0
WALT DISNEY CO	355	0	0
ZOETIS INC -A-	1.781	0	0
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
DJE CONCEPT I	0	5.758	0
FVS MUL OPP II -I- DIS	0	11.284	0
INVEST CAUT MGD ACCUM I NET GBP	0	571.344	0
INVESTEC GLOBAL TOTAL RETURN CREDIT FD I	900.000	0	0
ISHARES II PLC GBP INDEX LINKED GILTS	0	142.655	0
ISHARES III CORE MSCI WLD ETF/CAP	39.280	21.730	0
KOTAK FUND SICAV INDIA MIDCAP-J-ACC	94.956	159.160	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

# TAMAC Global Managers (Lux)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
PERSHING SQ HLDG LTD GBP	16.581	0	0
PHAIDROS BAL FC	0	16.471	0
TAMAC Q CHINA CHAMPIONS U USD DIS	945	1.154	0

**Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes**

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Investmentfonds	63,26
Holdings und Finanzgesellschaften	17,76
Internet und Internetdienstleistungen	6,65
Biotechnologie	4,66
Banken und Kreditinstitute	1,76
Bürobedarf	1,22
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,96
Schwerindustrie	0,92
Nahrungsmittel und Getränke	0,88
Dienstleistungen	0,49
Elektronik und Halbleiter	0,50
Chemie	0,48
Pharma und Kosmetik	0,46
	<hr/> <hr/> <b>100,00</b> <hr/> <hr/>

# TAMAC Global Managers (Lux)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	<b>82.380,08</b>
Dividenden	32.024,61
Zinsen aus Bankguthaben	3.098,32
Erträge aus Investmentfonds	37.461,39
Erhaltene Bestandsprovisionen	9.795,76
Aufwendungen	<b>745.672,77</b>
Fondsmanagementvergütung	105.226,39
Verwaltungsvergütung	47.615,68
Verwahrstellenvergütung	10.821,76
Taxe d'abonnement	5.296,06
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	518.940,91
Prüfungskosten	7.869,05
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	10.783,54
Gebühren der Aufsichtsbehörden	8.960,17
Transaktionskosten	24.947,55
Zinsaufwendungen aus Termineinlagen	1.500,00
Sonstige Aufwendungen	3.711,66
Ordentliches Nettoergebnis	<b>-663.292,69</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	1.361.136,96
- Devisenterminkontrakten	457.358,08
- Finanzterminkontrakten	-413.396,32
- Devisengeschäften	323.805,94
Realisierter Nettogewinn	<b>1.065.611,97</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	4.005.279,52
- Devisenterminkontrakten	35.651,25
- Finanzterminkontrakten	-75.207,92
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>5.031.334,82</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-150.959,27
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	7.568.032,10
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-11.578.806,89
Zunahme des Nettovermögens	<b>869.600,76</b>
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	<b>43.786.313,20</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	<b>44.655.913,96</b>

*TAMAC Global Managers (Lux)*  
**Erläuterungen zum Bericht - Aufstellung der  
derivativen Instrumente**

# TAMAC Global Managers (Lux)

## FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 30.06.2019 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

### TAMAC Global Managers (Lux)

<b>Bestand</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Verpflichtung in EUR Absoluter Wert</b>	<b>Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR</b>	<b>Gegenpartei</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
26	EUR/GBP (CME) 09/19	GBP	3.263.771,19	30.532,17	CACEIS Bank, Paris
-63	EUR/GBP (CME) 09/19	GBP	7.908.368,64	-71.127,90	CACEIS Bank, Paris
				<b>-40.595,73</b>	

*TAMAC Global Managers (Lux)*  
**Erläuterungen zum Bericht**

# TAMAC Global Managers (Lux)

## Erläuterungen zum Bericht

Der Fonds TAMAC Global Managers (Lux) wurde am 11. April 2011 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt. Seit dem 2. Juni 2014 unterliegt der Fonds dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelteten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;

flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;

Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;

Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;

nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Wertpapierart

Aktien

Investmentfonds

Derivate

#### Kursdatum

27.06.2019

26.06.2019 und 27.06.2019

27.06.2019 und 28.06.2019

#### Devisenkurse per 27.06.2019

Britisches Pfund	(GBP)	0,89680	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,88230	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,52400	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,53775	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,11125	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,13685	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu Vortageskursen bewertet.

