

HALBJAHRESBERICHT VARIO MACS II

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 30.04.2020

INHALTSVERZEICHNIS

VERMÖGENSÜBERSICHT	3
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	4
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	10

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		14.460.136,75	100,23
1. Aktien		9.819.085,10	68,06
- Deutschland	EUR	1.300.524,70	9,01
- Euro-Länder	EUR	2.453.393,83	17,01
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	535.414,49	3,71
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.529.752,08	38,33
2. Anleihen		1.751.679,00	12,14
- Unternehmensanleihen	EUR	1.751.679,00	12,14
3. Zertifikate		701.540,00	4,86
- Zertifikate	EUR	701.540,00	4,86
4. Investmentanteile		564.119,00	3,91
- Indexfonds	EUR	564.119,00	3,91
5. Bankguthaben		1.510.131,52	10,47
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.152.162,80	7,99
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	161.298,29	1,12
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	196.670,43	1,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände		113.582,13	0,79
II. Verbindlichkeiten		-33.212,20	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-33.212,20	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR	14.426.924,55	100,00⁴⁾

⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.272.304,10	85,07
Aktien							EUR	9.485.903,91	65,75
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK		2.000	0	0	CAD 58,1600	76.460,92	0,53
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK		3.100	3.100	0	CHF 54,8200	160.754,86	1,11
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		4.820	720	0	CHF 101,9000	464.605,78	3,22
CH0012005267	Novartis AG	STK		1.500	0	500	CHF 82,2600	116.719,48	0,81
CH0002497458	SGS SA	STK		30	30	0	CHF 2.185,0000	62.006,34	0,43
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		240	240	0	EUR 209,2000	50.208,00	0,35
DE0008404005	Allianz SE	STK		1.090	320	0	EUR 168,8800	184.079,20	1,28
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK		4.100	2.000	0	EUR 41,8800	171.708,00	1,19
FR000120628	AXA S.A.	STK		5.700	3.000	0	EUR 16,1960	92.317,20	0,64
DE000BASF111	BASF SE	STK		4.750	2.130	0	EUR 46,6850	221.753,75	1,54
DE0005190003	BMW AG	STK		1.550	550	500	EUR 54,0500	83.777,50	0,58
DE0005439004	Continental AG	STK		930	230	0	EUR 77,2000	71.796,00	0,50
FR000120644	Danone S.A.	STK		4.000	500	0	EUR 63,2600	253.040,00	1,75
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		2.600	1.200	2.400	EUR 27,1500	70.590,00	0,49
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		9.650	2.170	0	EUR 13,3250	128.586,25	0,89
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		2.350	1.000	600	EUR 22,4600	52.781,00	0,37
NL0000009165	Heineken N.V.	STK		650	0	0	EUR 77,6200	50.453,00	0,35
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK		650	650	650	EUR 81,0400	52.676,00	0,37
ES0148396007	Inditex S.A.	STK		3.180	0	0	EUR 23,2500	73.935,00	0,51
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK		2.650	2.650	0	EUR 49,2800	130.592,00	0,91
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK		600	300	0	EUR 104,8400	62.904,00	0,44
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK		710	60	0	EUR 168,5000	119.635,00	0,83
FR000120321	L'Oréal S. A.	STK		270	270	0	EUR 265,3000	71.631,00	0,50
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		150	150	330	EUR 352,4500	52.867,50	0,37
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK		10.850	4.950	2.750	EUR 15,4780	167.936,30	1,16
FR000120578	Sanofi S.A.	STK		2.000	900	900	EUR 89,1900	178.380,00	1,24
DE0007164600	SAP SE	STK		2.950	0	0	EUR 108,9400	321.373,00	2,23
FR000121972	Schneider Electric SE	STK		1.400	0	0	EUR 83,4600	116.844,00	0,81
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK		5.200	5.200	0	EUR 23,7100	123.292,00	0,85
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK		14.500	5.000	0	EUR 5,7200	82.940,00	0,57
FR000120271	Total S.A.	STK		2.950	4.350	1.400	EUR 32,8500	96.907,50	0,67
NL0000388619	Unilever N.V.	STK		5.400	1.400	0	EUR 45,5800	246.132,00	1,71
FR000125486	Vinci S.A.	STK		1.100	0	330	EUR 74,7000	82.170,00	0,57
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK		2.400	4.800	2.400	GBP 16,7900	46.405,25	0,32
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK		2.700	0	700	GBP 66,3000	206.149,59	1,43
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK		6.700	6.700	0	SEK 183,5000	114.923,35	0,80
US88579Y1010	3M Co.	STK		1.280	240	0	USD 151,9200	177.538,21	1,23

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
US0028241000	Abbott Laboratories Co.		STK	1.200	0	0 USD	92,0900	100.892,91	0,70
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	700	0	90 USD	185,1900	118.353,88	0,82
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A		STK	150	0	0 USD	1.346,7000	184.428,92	1,28
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	85	25	0 USD	2.474,0000	191.993,06	1,33
US0311621009	Amgen Inc.		STK	1.000	1.000	0 USD	239,2200	218.405,92	1,51
US0378331005	Apple Inc.		STK	500	0	0 USD	293,8000	134.118,51	0,93
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.		STK	450	450	0 USD	252,5300	103.751,03	0,72
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	1.250	200	0 USD	187,3600	213.822,70	1,48
US14448C1045	Carrier Global Corp.		STK	1.200	1.200	0 USD	17,7100	19.402,90	0,13
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	2.500	1.700	2.500 USD	42,3800	96.731,49	0,67
US20030N1019	Comcast Corp. New A		STK	2.410	0	0 USD	37,6300	82.797,68	0,57
US2358511028	Danaher Corp.		STK	650	0	0 USD	163,4600	97.004,47	0,67
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.		STK	2.650	0	0 USD	46,4700	112.430,84	0,78
US30303M1027	Facebook Inc.		STK	600	0	275 USD	204,7100	112.139,14	0,78
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.500	0	0 USD	150,0400	205.477,95	1,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.820	520	0 USD	95,7600	159.119,15	1,10
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	385	0	0 USD	274,9700	96.652,47	0,67
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	4.400	2.000	600 USD	97,6300	392.195,75	2,72
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.610	510	0 USD	179,2100	427.041,08	2,96
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.		STK	600	600	0 USD	50,9100	27.888,25	0,19
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	600	300	0 USD	196,5100	107.647,22	0,75
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.		STK	2.470	1.920	0 USD	123,0000	277.376,06	1,92
US7134481081	Pepsico Inc.		STK	2.100	350	0 USD	132,2900	253.637,36	1,76
US7181721090	Philip Morris International Inc.		STK	1.800	0	700 USD	74,6000	122.596,55	0,85
US72352L1061	Pinterest Inc.		STK	3.300	5.900	2.600 USD	20,6600	62.245,96	0,43
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.		STK	1.200	1.200	0 USD	64,8100	71.005,20	0,49
US79466L3024	Salesforce.com Inc		STK	400	0	0 USD	161,9500	59.143,61	0,41
US1912161007	The Coca-Cola Co.		STK	1.500	0	0 USD	45,8900	62.845,80	0,44
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	2.600	2.600	0 USD	49,0500	116.433,85	0,81
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.		STK	500	110	0 USD	292,4700	133.511,37	0,93
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	1.850	0	0 USD	57,4500	97.035,06	0,67
US92826C8394	VISA Inc. A		STK	1.170	530	0 USD	178,7200	190.908,79	1,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.751.679,00	12,14
XS1691466756	0,102% Bank of Montreal MTN 28.09.21V		EUR	200	0	0 %	99,5730	199.146,00	1,38
XS1681855539	0,121% HSBC Holdings MTN 05.10.23		EUR	200	0	0 %	97,3380	194.676,00	1,35
XS1577427526	0,235% Goldman Sachs Group MTN 09.09.22V		EUR	200	0	0 %	98,2100	196.420,00	1,36
XS1598861588	0,407% Credit Agricole [London Branch] MTN 20.04.22		EUR	200	200	0 %	99,3290	198.658,00	1,38
XS1571293171	0,875% Ericsson MTN 01.03.21		EUR	250	0	0 %	99,6420	249.105,00	1,73

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1721423462	1,125% Vodafone Group MTN 20.11.25	MTN	EUR	200	0	0 %	103,2800	206.560,00	1,43
XS1144086110	1,450% AT&T Nts. 01.06.22		EUR	300	0	0 %	101,4800	304.440,00	2,11
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Nts. 23.09.24		EUR	200	0	0 %	101,3370	202.674,00	1,40
Zertifikate							EUR	701.540,00	4,86
DE000A0S9GB0	Deutsche Börse Commodities Xetra-Gold IHS 29.12.49	STK		14.000	0	0 EUR	50,1100	701.540,00	4,86
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	333.181,19	2,31
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK		1.050	390	150 CHF	335,4500	333.181,19	2,31
Investmentanteile							EUR	564.119,00	3,91
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	227.145,00	1,57
FR0010245514	Lyxor Japan [Topix] [DR] UCITS ETF	ANT		1.900	1.900	2.000 EUR	119,5500	227.145,00	1,57
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	336.974,00	2,34
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	ANT		8.500	7.300	3.800 EUR	39,6440	336.974,00	2,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.836.423,10	88,98

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	1.510.131,52	10,47
EUR - Guthaben bei:						EUR	1.152.162,80	7,99
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	1.152.162,80	%	100,0000	1.152.162,80	7,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	161.298,29	1,12
			DKK	345.224,00	%	100,0000	46.278,54	0,32
			GBP	69.903,91	%	100,0000	80.502,00	0,56
			NOK	204.161,34	%	100,0000	18.239,28	0,13
			SEK	174.147,09	%	100,0000	16.278,47	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	196.670,43	1,36
			AUD	7.183,57	%	100,0000	4.293,95	0,03
			CAD	23.477,61	%	100,0000	15.432,60	0,11
			CHF	25.124,93	%	100,0000	23.766,67	0,16
			HKD	156.644,14	%	100,0000	18.447,93	0,13
			JPY	849.962,00	%	100,0000	7.256,82	0,05
			USD	139.620,59	%	100,0000	127.472,46	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	113.582,13	0,79
Zinsansprüche						EUR	8.349,59	0,06
			EUR	8.349,59			8.349,59	0,06
Dividendenansprüche						EUR	7.736,64	0,05
			EUR	7.736,64			7.736,64	0,05
Quellensteueransprüche						EUR	97.495,90	0,68
			EUR	97.495,90			97.495,90	0,68
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-33.212,20	-0,23
Kostenabgrenzung						EUR	-33.212,20	-0,23
			EUR	-33.212,20			-33.212,20	-0,23
Fondsvermögen						EUR	14.426.924,55	100,00²⁾
Anteilwert Vario MACS II						EUR	151,860	
Umlaufende Anteile Vario MACS II						STK	95.000,000	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.04.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,672950	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,868350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,459700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,491150	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,125900	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,521300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,193500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,698000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,057150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,095300	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	0	1.450
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	0	140
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	70	110
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	0	2.200
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	0	1.000
DE0007100000	Daimler AG	STK	600	2.800
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	900
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK	0	1.700
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	0	550
US30212P3038	Expedia Group Inc.	STK	550	550
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	2.170
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE	STK	1.500	1.500
US4592001014	International Business Machines Corp.	STK	0	1.100
US6516391066	Newmont Corp.	STK	0	2.000
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	0	13.000
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK	210	840
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	1.650	6.800
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	0	570
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	850	3.500
FR000130809	Société Générale S.A.	STK	0	5.200
US89417E1091	The Travelers Companies Inc.	STK	200	700
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	0	500
US9130171096	United Technologies Corp.	STK	3.600	3.600
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	11.900
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	750
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	830
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A14J421	0,500% Bundesländer LSA 05.02.25	EUR	0	250
XS1369278251	1,250% Amgen Nts. 25.02.22	EUR	0	300
IT0005090318	1,500% Italien B.T.P. 01.06.25	EUR	0	200
ES00000126Z1	1,600% Spanien Bos. 30.04.25	EUR	0	100
ES0000012E69	1,850% Spanien Bos. 30.07.35	EUR	0	200
XS1577731604	2,000% Nokia MTN 15.03.24	EUR	0	200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	ANT	0	3.600
IE00B8KGV557	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility OGAW ETF \$	ANT	0	6.200

Sondervermögen Vario MACS II

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	19.12.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%; derzeit 5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	monatliche Verwaltungsvergütung: 1/12 von bis zu 1,25% des Durchschnittswertes des Fonds, der aus den Werten am Ende eines Monats errechnet wird; derzeit gestaffelt nach Fondsvolumen: bei einem Fondsvolumen von weniger als EUR 30 Mio.: 0,74 % / Fondsvolumen ab EUR 30 Mio.: 0,63% / Fondsvolumen ab EUR 50 Mio.: 0,54%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009751487

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert Vario MACS II	EUR	151,860
Umlaufende Anteile Vario MACS II	STK	95.000,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Vario MACS II zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

88,98% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Unterföhring bei München, Mai 2020
Société Générale Securities Services GmbH
Die Geschäftsführung