

Vario MACS II
Halbjahresbericht zum 30. April 2017
Gemischtes Sondervermögen
nach deutschem Recht

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	5.632.271,50	11,35
– Euro-Länder	EUR	9.530.132,21	19,22
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.604.548,14	5,25
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	14.564.236,26	29,37
2. Zertifikate			
– Deutschland	EUR	2.094.400,00	4,22
3. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	705.372,00	1,42
– Unternehmensanleihen	EUR	8.969.680,04	18,09
4. Investmentanteile			
– Indexfonds	EUR	3.056.146,40	6,16
5. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-7.603,65	-0,02
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	743,83	0,00
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.697.501,33	3,42
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	62.766,85	0,13
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	489.491,65	0,99
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	233.360,85	0,47
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-36.648,52	-0,07
III. Fondsvermögen			
	EUR	49.596.398,89	100,00¹

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	42.883.091,35	86,47	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0005190003	BMW AG	STK	4.500	4.700	4.700	EUR	87,6500	394.425,00	0,80
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	1.800	0	0	EUR	119,9500	215.910,00	0,44
DE0005439004	Continental AG	STK	1.780	780	0	EUR	205,5000	365.790,00	0,74
DE0007100000	Daimler AG	STK	11.000	6.000	0	EUR	68,4000	752.400,00	1,52
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	3.600	0	3.600	JPY	6.042,0000	179.191,38	0,36
Banken									
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	3.500	3.500	0	CAD	64,2300	150.987,31	0,30
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	5.000	5.000	0	EUR	64,7800	323.900,00	0,65
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	90.000	90.000	0	EUR	4,1690	375.210,00	0,76
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	14.000	0	0	EUR	14,9450	209.230,00	0,42
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	150.000	150.000	0	EUR	2,6740	401.100,00	0,81
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	4.700	4.700	0	USD	87,0000	375.499,33	0,76
Bauwesen und Materialien									
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	6.000	6.000	0	CHF	56,4000	312.177,12	0,63
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	7.600	7.600	0	EUR	49,5500	376.580,00	0,76
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	5.100	5.100	0	EUR	78,1000	398.310,00	0,80
Chemie									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	4.000	1.600	1.600	EUR	110,6000	442.400,00	0,89
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.900	0	0	EUR	89,4600	259.434,00	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.500	0	0	EUR	113,6000	284.000,00	0,57
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	4.500	4.500	0	EUR	65,6700	295.515,00	0,60
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	2.800	2.800	0	USD	138,5900	356.354,29	0,72
Einzelhandel									
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	13.300	5.300	5.000	EUR	35,2100	468.293,00	0,94
FR0000121485	Kering S.A.	STK	800	0	0	EUR	284,5500	227.640,00	0,46
US5017971046	L Brands Inc.	STK	8.000	8.000	0	USD	52,8100	387.970,06	0,78
Energieversorgung									
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	35.000	35.000	0	EUR	4,6300	162.050,00	0,33
Erdöl und Erdgas									
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	15.100	6.100	0	EUR	23,8800	360.588,00	0,73
FR0000120271	Total S.A.	STK	6.500	500	0	EUR	47,1700	306.605,00	0,62
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	7.200	7.200	0	USD	50,9400	336.808,85	0,68
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	STK	2.000	2.000	3.000	USD	61,5400	113.026,31	0,23
Finanzdienstleistungen									
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	1.000	0	0	USD	384,5700	353.156,71	0,71
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	2.000	0	1.900	USD	116,3200	213.636,99	0,43
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	4.300	4.300	0	USD	91,2200	360.205,70	0,73

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Gesundheit								
CH0012005267	Novartis AG	STK	12.000	1.200	0	CHF 76,5500	847.416,97	1,71
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	17.500	0	4.000	DKK 265,7000	625.193,28	1,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	3.500	0	0	EUR 74,4100	260.435,00	0,53
DE0006599905	Merck KGaA	STK	5.000	0	0	EUR 107,8000	539.000,00	1,09
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	10.000	0	5.000	USD 43,6400	400.753,02	0,81
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.700	0	4.800	USD 123,4700	306.138,02	0,62
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	13.300	7.200	4.500	USD 83,0900	1.014.828,05	2,05
Immobilien								
DE0007480204	Deutsche Euroshop AG	STK	4.000	0	0	EUR 37,2650	149.060,00	0,30
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	2.500	0	0	USD 114,8400	263.648,47	0,53
Industriegüter und Dienstleistungen								
BE0974268972	bpost S.A.	STK	6.500	6.000	5.500	EUR 22,0000	143.000,00	0,29
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	20.600	0	7.200	EUR 33,0000	679.800,00	1,37
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	5.000	5.000	2.500	EUR 72,5000	362.500,00	0,73
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.150	0	0	EUR 131,6000	414.540,00	0,84
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.700	0	0	USD 195,8300	665.385,00	1,34
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	3.700	3.700	0	USD 57,2000	194.352,36	0,39
US2358511028	Danaher Corp.	STK	5.000	5.000	0	USD 83,3300	382.616,28	0,77
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK	6.852	0	0	USD 41,5700	261.570,91	0,53
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.	STK	4.500	4.500	0	USD 47,7200	197.199,14	0,40
US8919061098	Total System Services Inc.	STK	7.100	7.100	0	USD 57,3100	373.663,62	0,75
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	1.900	1.900	0	USD 111,9600	195.347,81	0,39
US9113121068	United Parcel Service Inc. B	STK	3.400	3.400	0	USD 107,4600	335.519,54	0,68
US9130171096	United Technologies Corp.	STK	3.500	1.700	0	USD 118,9900	382.446,39	0,77
Konsumgüter und Haushaltswaren								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	2.800	0	0	CHF 83,1500	214.778,60	0,43
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.800	0	0	EUR 226,5000	407.700,00	0,82
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	16.600	0	9.000	EUR 48,1450	799.207,00	1,61
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	11.000	0	0	GBP 37,8200	494.261,61	1,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	3.250	0	0	GBP 71,1100	274.572,29	0,55
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	6.600	6.600	0	JPY 3.726,0000	202.591,25	0,41
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	12.000	0	0	SEK 293,4000	365.137,31	0,74
US1890541097	Clorox Co.	STK	1.700	1.700	0	USD 133,6900	208.708,39	0,42
US6541061031	Nike Inc. B	STK	6.500	10.000	3.500	USD 55,4100	330.745,21	0,67
Medien								
FR0000130577	Publicis Grp. S.A.	STK	2.900	2.900	2.500	EUR 66,2700	192.183,00	0,39
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	3.600	3.600	0	USD 115,6000	382.166,31	0,77

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nahrungsmittel und Getränke								
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	18.900	0	0	CHF 76,6500	1.336.425,28	2,69
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	7.500	2.000	1.150	EUR 103,4000	775.500,00	1,56
FR0000120644	Danone S.A.	STK	9.400	3.000	0	EUR 64,1800	603.292,00	1,22
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	11.000	0	0	USD 43,1500	435.878,60	0,88
Reisen und Freizeit								
FR0000120404	Accor S.A.	STK	6.850	6.850	5.000	EUR 41,8450	286.638,25	0,58
Rohstoffe								
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	10.000	10.000	0	USD 16,7200	153.542,40	0,31
Technologie								
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK	3.100	0	0	EUR 91,9000	284.890,00	0,57
DE0007164600	SAP SE	STK	5.000	0	2.500	EUR 92,0700	460.350,00	0,93
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	9.200	0	6.000	USD 68,4600	578.384,68	1,17
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	5.000	0	5.000	USD 44,9600	206.437,39	0,42
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	6.200	0	0	USD 79,7500	454.061,25	0,92
Telekommunikation								
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	12.000	6.000	0	EUR 28,8100	345.720,00	0,70
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	205.000	205.000	0	GBP 1,9905	484.795,65	0,98
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	9.700	9.700	0	USD 45,9100	408.950,82	0,82
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.500	0	0	EUR 174,8000	437.000,00	0,88
FR0000120628	AXA S.A.	STK	8.000	8.000	0	EUR 24,5100	196.080,00	0,40
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	STK	1.650	0	0	EUR 175,9500	290.317,50	0,59
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	3.600	800	1.800	USD 165,2100	546.173,84	1,10
Verzinsliche Wertpapiere								
XS1107266782	0,000 % Deutsche Bahn Finance MTN 09.09.22V	EUR	500	0	0	% 100,7300	503.650,00	1,02
XS1239520494	0,000 % Rabobank Nederland MTN 29.05.20V	EUR	200	0	300	% 100,5490	201.098,00	0,41
XS1169331367	0,048 % GE Capital European Funding MTN 21.01.20	EUR	250	0	0	% 100,5610	251.402,50	0,51
XS1186131634	0,142 % FCE Bank MTN 10.02.18V	EUR	250	0	0	% 100,1940	250.485,00	0,51
XS1057486471	0,268 % Volkswagen International Finance MTN 15.04.19V	EUR	500	0	0	% 100,5760	502.880,00	1,01
XS1548792859	0,625 % Berkshire Hathaway Nts. 17.01.23	EUR	600	600	0	% 100,4990	602.994,00	1,22
IT0005068850	1,000 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 26.01.18	EUR	200	0	0	% 100,8610	201.722,00	0,41
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	500	500	0	% 100,9730	504.865,00	1,02
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Nts. 24.05.24	EUR	500	500	0	% 101,0330	505.165,00	1,02
FR0012384667	1,625 % Publicis Groupe Nts. 16.12.24	EUR	600	0	0	% 104,5990	627.594,00	1,27
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings Nts. 25.05.23	EUR	200	0	0	% 103,9100	207.820,00	0,42
XS1577731604	2,000 % Nokia MTN 15.03.24	EUR	400	400	0	% 99,9830	399.932,00	0,81

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1112850125	2,375 % Priceline Group Nts. 23.09.24	EUR	700	0	0	% 107,5430	752.801,00	1,52
US68389XBL82	2,400 % Oracle Nts. 15.09.23	USD	500	0	0	% 98,6530	452.973,05	0,91
FR0012199156	2,750 % Wendel Bds. 02.10.24	EUR	400	0	0	% 108,4420	433.768,00	0,87
US92857WBC38	2,950 % Vodafone MTN 19.02.23	USD	800	0	0	% 99,5370	731.251,21	1,47
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Nts. 11.02.23	USD	500	0	0	% 102,0300	468.478,81	0,94
XS0942100388	3,875 % NASDAQ OMX Group Nts. 07.06.21	EUR	500	0	0	% 113,9330	569.665,00	1,15
BE0002174408	4,000 % Groupe Bruxelles Lambert Bds. 29.12.17	EUR	400	0	0	% 102,4945	409.978,00	0,83
US532716AU19	5,625 % L Brands Nts. 15.02.22	USD	400	0	0	% 105,7320	388.381,47	0,78
Zertifikate								
DE000A0S9GB0	Deutsche Börse Commodities Xetra-Gold IHS 29.12.49	STK	56.000	0	7.000	EUR 37,4000	2.094.400,00	4,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	3.800	0	600	CHF 260,3000	912.490,77	1,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.217.548,80	2,45
Aktien								
Technologie								
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	600	0	0	USD 924,5200	509.400,80	1,03
Verzinsliche Wertpapiere								
FR0012333243	0,371 % Socram Banque Nts. 28.11.17V	EUR	200	0	0	% 100,1690	200.338,00	0,40
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings Nts. 30.04.25	EUR	500	0	0	% 101,5620	507.810,00	1,02
Investmentanteile						EUR	3.056.146,40	6,16
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
FR0010245514	Lyxor Japan [Topix] [DR] UCITS ETF	ANT	3.580	3.580	0	EUR 122,8300	439.731,40	0,89
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0875160326	db x-trackers – Harvest CSI300 Index UCITS ETF 1D	ANT	94.500	94.500	0	EUR 8,9480	845.586,00	1,70
LU0592216393	db x-trackers IBEX 35 ETF (DR) 1C EUR	ANT	10.000	10.000	0	EUR 24,4600	244.600,00	0,49
LU0962078753	db x-trackers II – iBoxx Glob.Inflat.-Link.ETF 1D€	ANT	1.000	0	0	EUR 214,8600	214.860,00	0,43
LU0292109690	db x-trackers NIFTY 50 ETF 1C	ANT	3.900	0	0	EUR 132,9600	518.544,00	1,05
IE00B3F81G20	iShares III PLC-MSCI EM Small Cap UCITS ETF	ANT	7.500	0	0	EUR 61,1500	458.625,00	0,92
IE00B4JNQZ49	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	ANT	60.000	60.000	0	EUR 5,5700	334.200,00	0,67
Summe Wertpapiervermögen							47.156.786,55	95,08

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-7.603,65	-0,02
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
PUT Barrick Gold	16,00 07/17	NAQ	STK	-10.000		USD 0,7000	-6.428,21	-0,02
PUT Qualcomm Inc.	45,00 07/17	NAQ	STK	-4.000		USD 0,3200	-1.175,44	0,00
Devisen-Derivate						EUR	743,83	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR	0,5 Mio.	OTC					-24.236,04	-0,05
JPY/EUR	34,0 Mio.	OTC					-2.029,94	0,00
USD/EUR	1,9 Mio.	OTC					27.009,81	0,05
Bankguthaben						EUR	2.249.759,83	4,54
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)			EUR	1.697.501,33		% 100,0000	1.697.501,33	3,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			DKK	155.134,89		% 100,0000	20.859,03	0,04
			GBP	25.373,20		% 100,0000	30.145,18	0,06
			NOK	105.871,09		% 100,0000	11.349,21	0,03
			SEK	3.986,49		% 100,0000	413,43	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			AUD	7.060,47		% 100,0000	4.848,89	0,01
			CAD	4.813,34		% 100,0000	3.232,82	0,01
			CHF	29.503,68		% 100,0000	27.217,42	0,05
			HKD	29.898,26		% 100,0000	3.530,17	0,01
			JPY	587.867,00		% 100,0000	4.842,98	0,01
			USD	485.475,00		% 100,0000	445.819,37	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	233.360,85	0,47
Dividendenansprüche			EUR	35.160,05			35.160,05	0,07
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	48.229,95			48.229,95	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	70.691,38			70.691,38	0,14
Zinsansprüche			EUR	79.279,47			79.279,47	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-36.648,52	-0,07
Kostenabgrenzung			EUR	-36.648,52			-36.648,52	-0,07
Fondsvermögen						EUR	49.596.398,89	100,00 ²
Anteilwert						EUR	143,76	
Umlaufende Anteile						STK	345.000	

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.04.2017		
Australische Dollar	(AUD)	1,456100	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,841700	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437300	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,469350	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,385300	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488900	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,328500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,642400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,084000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,088950	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

NAQ NYSE AMEX

c) OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
IE00BD845X29	Adient PLC	STK	0	685
Banken				
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	7.500	7.500
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	7.000	7.000
Bauwesen und Materialien				
DE0006070006	Hochtief AG	STK	500	1.600
Chemie				
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	0	1.600
DE0006483001	Linde AG	STK	500	2.000
BE0003884047	Umicore S.A. New	STK	0	3.500
Einzelhandel				
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	3.500	3.500
Erdöl und Erdgas				
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	4.000
AN8068571086	Schlumberger N.V.	STK	0	4.800
FR0000131708	Technip S.A.	STK	3.000	3.000
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	6.000	6.000
Finanzdienstleistungen				
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	3.150	3.150
Gesundheit				
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	2.400
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	5.600
Industriegüter und Dienstleistungen				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	3.000
DE0006602006	GEA Group AG	STK	1.500	5.500

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	2.000	10.000
FI0009013403	Kone Corp. New B	STK	0	4.000
FI0009007835	Metso Corp.	STK	0	6.000
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	0	3.000
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	2.500	10.000
Konsumgüter und Haushaltswaren				
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	0	1.940
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	0	8.000
FR0000121709	Seb S.A.	STK	0	1.100
CH0012255151	Swatch Group AG	STK	0	1.550
Medien				
US20030N1019	Comcast Corp. New A	STK	2.795	5.590
Nahrungsmittel und Getränke				
IT0003849244	Davide Campari-Milano S.p.A.	STK	0	15.000
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	0	1.700
Reisen und Freizeit				
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	0	3.750
Rohstoffe				
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	6.000	6.000
Technologie				
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	3.400
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	3.800
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	0	2.300
US4592001014	International Business Machines Corp.	STK	668	2.700
FI0009000277	Tieto Oyj	STK	0	5.500
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1388661651	0,375 % Deutsche Post MTN 01.04.21	EUR	0	300
FR0012333177	0,000 % CCCIF MTN 01.03.18V	EUR	0	300
XS1074418671	0,000 % Österreich MTN 04.06.20V	EUR	0	500
US87264AAK16	6,250 % T-Mobile USA Nts. 01.04.21	USD	0	550
Zertifikate				
DE000A1EK0J7	db Physical Silver Euro Hedged ETC 15.06.60	STK	0	4.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Immobilien				
DE0002457512	VIB Vermögen AG	STK	0	7.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
IE00B02KXK85	iShares China Large Cap CITS ETF	ANT	0	4.000
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	ANT	0	25.500
IE00B5377D42	iShares MSCI Australia UCITS ETF	ANT	1.900	15.900
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America ETF	ANT	0	22.000
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America ETF	ANT	0	6.000
IE00B0M63391	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Dist)	ANT	0	10.800
IE00B53SZB19	iShares VII Nasdaq 100 ETF	ANT	0	1.000

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Berichtszeitraum: 01.11.2016 bis 30.04.2017

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: EUR				5.566
EURO STOXX 50 Index Future)				
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP/EUR	EUR			588
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: EUR				5
Barrick Gold Corp.)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: EUR				38
S+P 500 Index)				

Sondervermögen Vario MACS II

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	19.12.2008
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 1,25 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009751487

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	143,76
Umlaufende Anteile	STK	345.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung 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:

- 95,08 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00 % Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem 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.

Société Générale Securities Services GmbH

Apianstraße 5
D-85774 Unterföhring
Telefon: +49 89 33 03 30

Vertrieb:

Bethmann Bank AG

Bethmannstraße 7–9
60311 Frankfurt am Main
Telefon: +49 69 21 77 0