

Vario MACS II
Halbjahresbericht zum 30. April 2018
OGAW-Sondervermögen
nach deutschem Recht

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	4.306.356,30	16,18
– Euro-Länder	EUR	4.477.514,29	16,83
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.507.862,63	5,67
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	8.957.316,34	33,65
2. Zertifikate			
– Deutschland	EUR	980.672,00	3,69
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	232.160,37	0,87
– Unternehmensanleihen	EUR	1.561.125,05	5,87
4. Investmentanteile			
– Indexfonds	EUR	1.646.081,85	6,19
5. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-26.195,99	-0,10
– Futures (Verkauf)	EUR	37.742,10	0,14
– Futures (Kauf)	EUR	-10.099,60	-0,04
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.010.922,40	7,56
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	142.010,18	0,54
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	541.164,25	2,03
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	304.097,03	1,14
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-58.653,11	-0,22
III. Fondsvermögen		EUR	26.610.076,09
			100,00¹

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	21.502.637,92	80,80	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0005190003	BMW AG	STK	1.550	0	700	EUR	92,4700	143.328,50	0,54
DE0005439004	Continental AG	STK	960	1.265	2.085	EUR	221,2000	212.352,00	0,80
DE0007100000	Daimler AG	STK	6.900	2.100	3.100	EUR	65,5000	451.950,00	1,70
Banken									
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.000	0	2.000	EUR	63,9800	191.940,00	0,72
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	15.800	0	6.700	EUR	13,9760	220.820,80	0,83
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.500	0	2.200	USD	108,7800	225.086,91	0,85
Bauwesen und Materialien									
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	5.450	0	2.150	EUR	43,4950	237.047,75	0,89
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	2.900	4.100	1.200	EUR	81,2600	235.654,00	0,89
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	2.750	0	2.350	EUR	83,1000	228.525,00	0,86
Chemie									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	3.100	1.600	2.900	EUR	108,0500	334.955,00	1,26
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.800	3.900	4.000	EUR	86,3200	241.696,00	0,91
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	3.550	5.200	7.350	EUR	29,4800	104.654,00	0,39
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	2.660	0	1.840	EUR	85,8200	228.281,20	0,86
US0126531013	Albemarle Corp.	STK	3.550	6.000	2.450	USD	96,9600	284.893,23	1,07
Einzelhandel									
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	110	0	50	USD	1.566,1300	142.587,57	0,54
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	2.780	0	2.220	USD	82,4300	189.666,78	0,71
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	2.050	3.000	3.950	USD	84,8500	143.968,30	0,54
Erdöl und Erdgas									
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	13.550	5.800	13.450	EUR	29,0100	393.085,50	1,48
FR0000120271	Total S.A.	STK	3.900	0	2.600	EUR	52,3300	204.087,00	0,77
US4062161017	Halliburton Co.	STK	4.600	8.500	3.900	USD	52,9900	201.749,71	0,76
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	3.000	0	2.800	USD	110,9300	275.442,81	1,04
Finanzdienstleistungen									
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	380	0	620	USD	521,5000	164.020,86	0,62
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	725	0	1.275	USD	178,2700	106.973,80	0,40
US6174464486	Morgan Stanley	STK	5.800	5.800	0	USD	51,6200	247.803,34	0,93
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	2.300	0	2.000	USD	126,8800	241.536,17	0,91
Gesundheit									
CH0012005267	Novartis AG	STK	4.800	0	7.200	CHF	76,7000	307.813,22	1,16
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	9.000	0	8.500	DKK	291,8000	352.484,04	1,32
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.400	0	1.000	EUR	99,2800	238.272,00	0,90
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	1.725	2.500	775	EUR	65,7900	113.487,75	0,43
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	4.450	0	2.050	USD	58,1300	214.102,38	0,80
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	1.000	2.000	1.000	USD	231,8700	191.913,59	0,72
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	1.850	0	850	USD	126,4900	193.681,92	0,73
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	4.000	0	9.300	USD	80,1300	265.287,20	1,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Immobilien									
DE0007480204	Deutsche Euroshop AG	STK	4.450	0	2.050	EUR	29,8000	132.610,00	0,50
Industriegüter und Dienstleistungen									
BE0974268972	bpost S.A.	STK	4.000	4.000	0	EUR	18,1700	72.680,00	0,27
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	12.300	12.700	17.900	EUR	36,1000	444.030,00	1,67
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.700	0	2.300	EUR	75,2800	203.256,00	0,76
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.370	2.020	1.800	EUR	105,6400	356.006,80	1,34
US88579Y1010	3M Co.	STK	2.190	0	1.510	USD	194,3900	352.354,00	1,32
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	2.000	2.000	0	USD	151,2000	250.289,69	0,94
US2358511028	Danaher Corp.	STK	2.400	0	4.600	USD	100,3200	199.278,27	0,75
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	3.400	0	3.000	USD	64,6800	182.016,22	0,68
US8919061098	Total System Services Inc.	STK	2.500	0	4.600	USD	84,0600	173.936,43	0,65
US9113121068	United Parcel Service Inc. B	STK	1.820	0	1.580	USD	113,5000	170.973,35	0,64
US9130171096	United Technologies Corp.	STK	2.400	0	1.100	USD	120,1500	238.669,09	0,90
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	1.775	2.600	825	USD	81,2200	119.322,55	0,45
Konsumgüter und Haushaltswaren									
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.150	1.935	785	EUR	203,9000	234.485,00	0,88
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.050	0	750	EUR	289,3000	303.765,00	1,14
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	7.000	7.100	6.500	EUR	47,4500	332.150,00	1,25
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	4.100	0	1.900	GBP	39,9900	186.911,76	0,70
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	6.900	0	7.800	GBP	26,0450	204.868,33	0,77
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	5.700	2.000	5.800	GBP	57,0200	370.513,00	1,39
US6541061031	Nike Inc. B	STK	3.450	0	7.050	USD	68,3900	195.286,79	0,73
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	3.200	1.975	575	USD	82,0000	217.182,59	0,82
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	2.050	3.000	950	USD	72,3400	122.742,10	0,46
Nahrungsmittel und Getränke									
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	8.900	0	8.300	CHF	76,9800	572.820,53	2,15
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	6.400	0	4.300	EUR	82,7200	529.408,00	1,99
FR0000120644	Danone S.A.	STK	6.100	1.200	4.500	EUR	67,0900	409.249,00	1,54
Reisen und Freizeit									
FR0000120404	Accor S.A.	STK	3.670	0	3.180	EUR	46,8700	172.012,90	0,65
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	85	240	155	USD	2.178,0000	153.227,94	0,58
US30212P3038	Expedia Group Inc.	STK	1.375	2.000	625	USD	115,1400	131.035,84	0,49
Rohstoffe									
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	13.750	0	6.250	USD	13,4700	153.296,23	0,58
Technologie									
DE0007164600	SAP SE	STK	6.900	3.500	5.450	EUR	92,4200	637.698,00	2,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	6.100	11.500	5.400	USD	44,2900	223.612,81	0,84
US23355L1061	DXC Technology Co.	STK	2.500	0	2.200	USD	103,0600	213.251,12	0,80
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	1.100	1.600	500	USD	172,0000	156.596,59	0,59
US4581401001	Intel Corp.	STK	5.000	9.300	4.300	USD	51,6200	213.623,57	0,80
US4592001014	International Business Machines Corp.	STK	2.450	0	1.150	USD	144,9600	293.951,33	1,10
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	4.550	2.500	7.150	USD	93,5200	352.190,03	1,32
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	6.400	9.400	3.000	USD	45,6700	241.920,21	0,91

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Telekommunikation								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	14.400	27.000	12.600	EUR 14,4950	208.728,00	0,78
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	6.500	3.500	3.000	EUR 26,3200	171.080,00	0,64
JP3496400007	KDDI Corp.	STK	5.900	0	2.700	JPY 2.937,0000	131.069,16	0,49
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.450	0	1.050	EUR 196,4600	284.867,00	1,07
FR000120628	AXA S.A.	STK	7.600	10.300	10.700	EUR 23,7200	180.272,00	0,68
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	STK	1.100	0	550	EUR 189,9500	208.945,00	0,79
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	1.250	0	2.350	USD 193,7300	200.432,46	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								
XS1571293171	0,875 % Ericsson MTN 01.03.21	EUR	250	0	150	% 100,1310	250.327,50	0,94
XS1721423462	1,125 % Vodafone Group MTN 20.11.25	EUR	200	400	200	% 97,9270	195.854,00	0,74
SE0009190390	1,250 % Länsförsäkringar Hypotek PF 20.09.23	SEK	2.400	3.500	1.100	% 102,1820	232.160,37	0,87
XS1577731604	2,000 % Nokia MTN 15.03.24	EUR	200	0	200	% 101,0620	202.124,00	0,76
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Nts. 23.09.24	EUR	200	0	500	% 107,2120	214.424,00	0,81
US55616XAH08	2,875 % Macy's Retail Holdings Nts. 15.02.23	USD	150	0	300	% 93,7270	116.363,60	0,44
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Nts. 11.02.23	USD	300	0	200	% 98,6970	245.067,87	0,92
US532716AU19	5,625 % L Brands Nts. 15.02.22	USD	200	0	200	% 104,0690	172.271,15	0,65
Zertifikate								
DE000A0S9GB0	Deutsche Börse Commodities Xetra-Gold IHS 29.12.49	STK	28.000	0	28.000	EUR 35,0240	980.672,00	3,69

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	2.275	0	2.025	CHF 220,8500	420.077,55	1,58
Andere Wertpapiere								
Technologie								
US0567521085	Baidu Inc. Sp.ADRs A	STK	200	200	0	USD 250,9000	41.532,86	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	520.369,06	1,96
Aktien								
Konsumgüter und Haushaltswaren								
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	1.225	1.800	575	USD 117,9800	119.620,51	0,45
Technologie								
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl.A	STK	280	0	320	USD 1.018,5800	236.055,62	0,89
Verzinsliche Wertpapiere								
USQ3919KAJ09	4,750 % FMG Resources [August 2006] Pty Nts. 15.05.22	USD	200	0	200	% 99,4910	164.692,93	0,62
Investmentanteile						EUR	1.646.081,85	6,19
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
FR0010245514	Lyxor Japan [Topix] [DR] UCITS ETF	ANT	2.600	6.120	7.100	EUR 131,1400	340.964,00	1,28
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1681044480	AIS – MSCI EM ASIA ETF	ANT	8.900	16.500	7.600	EUR 29,1665	259.581,85	0,98
IE00B3F81G20	iShares III PLC – MSCI EM Small Cap UCITS ETF	ANT	2.500	2.500	7.500	EUR 63,8400	159.600,00	0,60
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks ETF (DE)	ANT	13.000	13.000	16.000	EUR 17,7920	231.296,00	0,87
LU0779800910	Xtrackers – Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	ANT	50.000	144.500	94.500	EUR 9,6810	484.050,00	1,82
LU0274212538	Xtrackers – Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	ANT	7.000	7.000	14.500	EUR 24,3700	170.590,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen²							23.669.088,83	88,95

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	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	-26.195,99	-0,10
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
PUT Expedia Inc	90,00 07/18	NAQ	STK	-3.000		USD 0,3500	-869,06	0,00
PUT L Brands Inc	40,00 05/18	NAQ	STK	-6.000		USD 5,1000	-25.326,93	-0,10
Aktienindex-Derivate						EUR	37.742,10	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future	06/18	NAR	USD Anzahl	-600			37.742,10	0,14
Devisen-Derivate						EUR	-10.099,60	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenfutures								
EURO/GBP Currency Future	06/18	NAR	GBP	625.000			-10.099,60	-0,04
Bankguthaben						EUR	2.694.096,83	10,13
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)			EUR	2.010.922,40		% 100,0000	2.010.922,40	7,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			DKK	90.061,17		% 100,0000	12.087,86	0,05
			GBP	83.150,58		% 100,0000	94.790,90	0,36
			NOK	203.221,10		% 100,0000	20.996,08	0,08
			SEK	149.315,16		% 100,0000	14.135,34	0,05
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			AUD	7.112,78		% 100,0000	4.443,96	0,02
			CAD	23.187,31		% 100,0000	14.970,66	0,06
			CHF	42.419,35		% 100,0000	35.466,20	0,13
			HKD	29.909,52		% 100,0000	3.154,26	0,01
			JPY	744.307,00		% 100,0000	5.629,85	0,02
			USD	576.914,68		% 100,0000	477.499,32	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	304.097,03	1,14
Dividendenansprüche			EUR	41.462,75			41.462,75	0,16
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	160.377,24			160.377,24	0,59
Quellensteueransprüche			EUR	87.495,09			87.495,09	0,33
Zinsansprüche			EUR	14.761,95			14.761,95	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-58.653,11	-0,22
Kostenabgrenzung			EUR	-31.010,61			-31.010,61	-0,13
Variation Margin			EUR	-27.642,50			-27.642,50	-0,09
Fondsvermögen						EUR	26.610.076,09	100,00 ³
Anteilwert						EUR	143,84	
Umlaufende Anteile						STK	185.000	

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

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.04.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,600550	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,877200	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,450550	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,482250	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,207300	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,548850	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,679000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,563250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,196050	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,208200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

NAQ NYSE AMEX

NAR Chicago Mercantile Exchange

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				
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	0	1.800
Banken				
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	0	150.000
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	0	3.500
Chemie				
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	0	2.800
Einzelhandel				
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	0	13.300
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	800
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	0	3.100
Energieversorgung				
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	0	35.000
Erdöl und Erdgas				
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	STK	0	2.000
Gesundheit				
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	3.500
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	5.000
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	0	10.500
Industriegüter und Dienstleistungen				
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC	STK	0	6.000
US92210H1059	Vantiv Inc.	STK	2.600	2.600

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

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
Konsumgüter und Haushaltswaren				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	0	2.800
US1890541097	Clorox Co.	STK	0	1.300
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0	3.000
FR0000120321	L'Oreal S. A.	STK	0	1.000
Medien				
FR0000130577	Publicis Grp. S.A.	STK	0	2.900
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	3.600
Nahrungsmittel und Getränke				
US3703341046	General Mills Inc.	STK	0	3.300
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	0	7.400
Reisen und Freizeit				
US7415034039	The Priceline Group Inc.	STK	240	240
Technologie				
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	0	74.000
Telekommunikation				
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	4.850	9.700
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	205.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1186131634	0,141 % FCE Bank MTN 10.02.18V	EUR	0	250
XS1681855539	0,172 % HSBC Holdings MTN 05.10.23	EUR	300	300
XS1057486471	0,271 % Volkswagen International Finance MTN 15.04.19V	EUR	0	300
XS1629866606	0,523 % AT&T Nts. 04.09.23	EUR	300	300
XS1548792859	0,625 % Berkshire Hathaway Nts. 17.01.23	EUR	0	600
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	0	500
IT0005090318	1,500 % Italien B.T.P. 01.06.25	EUR	300	300
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Nts. 24.05.24	EUR	0	500
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Bos. 30.04.25	EUR	0	200
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings Nts. 25.05.23	EUR	0	200
NO0010646813	2,000 % Norwegen Anl. 24.05.23	NOK	2.500	5.000
FR0012821940	2,500 % Capgemini Nts. 01.07.23	EUR	300	300
FR0012199156	2,750 % Wendel Bds. 02.10.24	EUR	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0012333243	0,371 % Socram Banque Nts. 28.11.17V	EUR	0	200
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings Nts. 30.04.25	EUR	0	500
CA68323AAW41	3,150 % Ontario Bds. 02.06.22	CAD	600	600
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	ANT	6.500	16.500
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America ETF	ANT	30.000	30.000
IE00B4JNQZ49	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	ANT	0	60.000
LU0875160326	Xtrackers – Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	ANT	0	94.500
LU0292109344	Xtrackers – Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	ANT	0	8.000
LU0476289540	Xtrackers – Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF	ANT	0	10.600
LU0962078753	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITSETF	ANT	0	1.000

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Berichtszeitraum: 01.11.2017 bis 30.04.2018

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			6.573
E-Mini S&P 500 Index Future, EURO STOXX 50 Index Future)				
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			4.767
EUR/GBP EUR/JPY EUR/USD)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			6
Electronic Arts Inc.)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			33
ESTX 50 Price Index [EUR])				

Sondervermögen Vario MACS II

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	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

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

Anteilwert	EUR	143,84
Umlaufende Anteile	STK	185.000

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:

- 88,95 % 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