



Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2017

Value Opportunity Fund

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung



HAUCK & AUFHÄUSER
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2017

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Value Opportunity Fund	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
R.C.S. Luxembourg B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016: EUR 2.700.000

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Persönlich haftender Gesellschafter
Sprecher der Geschäftsleitung
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Jochen Lucht (bis zum 16. Februar 2017)
Persönlich haftender Gesellschafter
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Marie-Anne van den Berg
Niederlassungsleiterin (bis 31. Dezember 2016)
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg
Independent Director (seit dem 1. Januar 2017)

Andreas Neugebauer (seit dem 16. Februar 2017)
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland:
NFS Netfonds Financial Service GmbH**
Süderstr. 30, D-20097 Hamburg

Anlageberater

NFS Capital AG
Industriering 10, FL-9491 Ruggell

Abschlussprüfer

BDO Audit S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Value Opportunity Fund.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Value Opportunity Fund P	14,24 %
Value Opportunity Fund H	14,04 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. Mai 2017

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der 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 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensübersicht

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Value Opportunity Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								31.210.476,85	93,76	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A11QW68	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	2,47	246.900,00	0,74
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z23Q5	Stück	19.737,00	9.737,00	0,00	EUR	59,12	1.166.851,44	3,51
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005008007	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	EUR	15,06	1.656.600,00	4,98
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	14.000,00	3.000,00	0,00	EUR	142,85	1.999.900,00	6,01
CHORUS Clean Energy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A12UL56	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	EUR	12,36	617.750,00	1,86
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A14KRD3	Stück	124.118,00	124.118,00	0,00	EUR	8,55	1.061.333,02	3,19
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1X3XX4	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	EUR	9,91	495.700,00	1,49
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0CAYB2	Stück	22.350,00	14.850,00	0,00	EUR	71,30	1.593.555,00	4,79
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z2ZZ5	Stück	37.000,00	23.000,00	0,00	EUR	32,14	1.189.180,00	3,57
GFK SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005875306	Stück	11.953,00	48.000,00	-36.047,00	EUR	47,15	563.583,95	1,69
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2AADD2	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	36,06	360.600,00	1,08
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005405104	Stück	38.600,00	29.556,00	0,00	EUR	17,79	686.655,40	2,06
Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.		DE000LTT0243	Stück	98.501,00	98.501,00	-2.432,00	EUR	10,03	987.965,03	2,97
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	4.500,00	750,00	0,00	EUR	125,55	564.975,00	1,70
Oldenburgische Landesbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0008086000	Stück	21.183,00	10.183,00	0,00	EUR	19,45	412.009,35	1,24
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006916604	Stück	1.500,00	2.500,00	-1.000,00	EUR	127,00	190.500,00	0,57
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0JBPG2	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	2,76	826.500,00	2,48
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z1JH9	Stück	12.990,00	12.990,00	0,00	EUR	13,68	177.703,20	0,53
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007850000	Stück	1.265,00	0,00	-1.735,00	EUR	98,50	124.601,24	0,37
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	10.500,00	5.373,00	-1.792,00	EUR	65,20	684.600,00	2,06
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	19.000,00	9.000,00	0,00	EUR	42,44	806.360,00	2,42
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.		DE0007251803	Stück	42.000,00	33.500,00	-7.500,00	EUR	64,65	2.715.300,00	8,16
SURTECO SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005176903	Stück	45.000,00	30.000,00	0,00	EUR	23,61	1.062.450,00	3,19
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	40.000,00	3.000,00	0,00	EUR	10,81	432.200,00	1,30
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		DE000TCAG172	Stück	85.000,00	20.000,00	0,00	EUR	9,85	837.250,00	2,52
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	28.000,00	13.000,00	0,00	EUR	49,19	1.377.180,00	4,14
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007551509	Stück	8.832,00	3.832,00	0,00	EUR	68,84	607.994,88	1,83
Value Management & Research AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1RFHN7	Stück	61.660,00	0,00	0,00	EUR	2,61	160.932,60	0,48
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000VTG9999	Stück	20.000,00	2.000,00	0,00	EUR	30,99	619.800,00	1,86



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007507501	Stück	7.791,00	0,00	0,00	EUR	68,37	532.670,67	1,60
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	3,19	637.600,00	1,92
Frankreich										
Axway Software Actions Port. EO 2		FR0011040500	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	32,30	161.500,00	0,49
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85		FR0000030827	Stück	413,00	413,00	0,00	EUR	98,83	40.816,79	0,12
Großbritannien										
Zeal Network SE Registered Shares EO 1		GB00BHD66J44	Stück	28.250,00	28.250,00	0,00	EUR	25,37	716.702,50	2,15
Österreich										
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.		AT000KAPSCH9	Stück	15.000,00	10.000,00	0,00	EUR	47,80	717.000,00	2,15
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT000A00XX9	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	17,64	352.800,00	1,06
USA										
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	9.000,00	0,00	0,00	USD	67,08	540.096,62	1,62
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JK2A8	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	53,10	318.600,00	0,96
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	56,31	112.620,00	0,34
ifa systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007830788	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	13,80	483.000,00	1,45
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0B9N37	Stück	20.209,00	20.209,00	0,00	EUR	8,73	176.424,57	0,53
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		DE0005130108	Stück	171.373,00	171.373,00	0,00	EUR	2,73	467.848,29	1,41
Österreich										
Autobank AG Inhaber-Aktien o.N.		AT000A0K1J1	Stück	341.500,00	91.500,00	0,00	EUR	0,71	242.465,00	0,73
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 7,500 15.10.2019		XS1144214993	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,38	316.126,50	0,95
HT1 Funding GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 6,352		DE000A0KAAA7	Nominal	80.000,00	0,00	0,00	EUR	94,90	75.916,80	0,23
Jung,DMS & Cie Pool GmbH - Anleihe - 6,000 21.05.2020		DE000A14J9D9	Nominal	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	100,00	50.000,00	0,15
Luxemburg										
VTG Finance S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000		XS1172297696	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	106,13	424.500,00	1,28
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 31.12.18 Hu.Boss		DE000PR11JS7	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	65,94	98.910,00	0,30
Citigroup Global Markets Dt. BONUSZ 19.06.18 Hu.Boss		DE000CY1FCJ1	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	68,51	102.765,00	0,31
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 14.12.17 STADA 55		DE000CX6ANV4	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	54,26	108.520,00	0,33
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.17 STADA 56		DE000DGC35A8	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	54,72	191.520,00	0,58
UniCredit Bank AG HVB O.END14(15/unl.) sysS.MCG		DE000HY41P23	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	143,93	115.144,00	0,35
Investmentanteile									336.468,02	1,01
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR		LU0350637061	Anteile	447,24	0,00	0,00	USD	840,95	336.468,02	1,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									-113.375,00	-0,34
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Jun.2017	XEUR			-7,00			EUR		-113.375,00	-0,34
Bankguthaben									2.001.793,95	6,01
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.001.793,95			EUR		2.001.793,95	6,01
Sonstige Vermögensgegenstände									300.718,59	0,90
Dividendenansprüche				5.800,00			EUR		5.800,00	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				165.492,10			EUR		165.492,10	0,50
Zinsansprüche aus Wertpapieren				14.547,38			EUR		14.547,38	0,04
Sonstige Forderungen				1.504,11			EUR		1.504,11	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				113.375,00			EUR		113.375,00	0,34
Gesamtkтива									33.736.082,41	101,34
Verbindlichkeiten									-446.252,21	-1,34
aus										
Anlageberatungsvergütung				-8.644,18			EUR		-8.644,18	-0,03
Performance Fee				-367.982,84			EUR		-367.982,84	-1,11
Prüfungskosten				-12.297,37			EUR		-12.297,37	-0,04
Taxe d'abonnement				-2.776,30			EUR		-2.776,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-668,00			EUR		-668,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-7.401,23			EUR		-7.401,23	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-2.369,68			EUR		-2.369,68	-0,01
Verwaltungsvergütung				-43.418,76			EUR		-43.418,76	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-693,85			EUR		-693,85	0,00
Gesamtpassiva									-446.252,21	-1,34
Fondsvermögen									33.289.830,20	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1178	per 30.05.2017 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Value Opportunity Fund

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse H in EUR
zum 31.05.2017		
Fondsvermögen	28.648.558,53	4.641.271,67
Inventarwert je Anteil	81,26	57,67
Umlaufende Anteile	352.547,188	80.479,228

