



Halbjahresbericht 2018

Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2018

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
K792



HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

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



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.*
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert
Hauck & Aufhäuser Fund Services 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 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



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 Anteilhaber 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 2017 bis zum 31. Mai 2018.

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

Value Opportunity Fund P	-1,92 %
Value Opportunity Fund H	-1,69 %

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 2018

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 31.05.2018

Value Opportunity Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								44.028.650,14	82,41	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005008007	Stück	140.000,00	19.000,00	0,00	EUR	14,36	2.010.400,00	3,76
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005428007	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	12,00	480.000,00	0,90
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005437305	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	39,10	391.000,00	0,73
Constantin Medien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0009147207	Stück	598.319,00	600.000,00	-1.681,00	EUR	2,09	1.250.486,71	2,34
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A14KRD3	Stück	124.118,00	0,00	0,00	EUR	11,10	1.377.709,80	2,58
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1X3XX4	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	9,56	478.000,00	0,89
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0CAYB2	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	58,70	1.467.500,00	2,75
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.		DE0005654933	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	99,80	499.000,00	0,93
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z2ZZ5	Stück	43.000,00	0,00	0,00	EUR	24,10	1.036.300,00	1,94
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2AADD2	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	35,81	716.200,00	1,34
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005405104	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	17,20	1.032.000,00	1,93
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006464506	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	25,50	510.000,00	0,95
Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.		DE000LTT0243	Stück	150.000,00	45.000,00	0,00	EUR	11,78	1.767.000,00	3,31
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	6.000,00	1.500,00	0,00	EUR	161,10	966.600,00	1,81
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0JBPG2	Stück	400.000,00	0,00	0,00	EUR	2,47	988.000,00	1,85
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z1JH9	Stück	91.151,00	1.151,00	0,00	EUR	16,40	1.494.876,40	2,80
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DPRE6	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	18,34	1.283.800,00	2,40
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	71,90	1.366.100,00	2,56
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.		DE0007251803	Stück	59.000,00	12.750,00	-8.150,00	EUR	80,60	4.755.400,00	8,90
SURTECO SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005176903	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	27,15	543.000,00	1,02
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	10,70	428.000,00	0,80
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		DE000TCAG172	Stück	100.000,00	9.352,00	0,00	EUR	5,96	596.000,00	1,12
Uniper SE Namens-Aktien o.N.		DE000UNSE018	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	26,66	533.200,00	1,00
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	30.000,00	2.000,00	0,00	EUR	54,00	1.620.000,00	3,03
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007551509	Stück	11.528,00	2.696,00	0,00	EUR	61,00	703.208,00	1,32
Value Management & Research AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1RFHN7	Stück	61.660,00	0,00	0,00	EUR	2,10	129.486,00	0,24
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000VTG9999	Stück	30.000,00	9.220,00	0,00	EUR	55,50	1.665.000,00	3,12
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007507501	Stück	7.791,00	0,00	0,00	EUR	77,60	604.581,60	1,13
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	620.101,00	0,00	0,00	EUR	4,19	2.595.122,68	4,86



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85		FR0000030827	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	148,00	1.480.000,00	2,77
Niederlande										
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05		NL0000238145	Stück	242.503,00	242.503,00	0,00	EUR	3,87	938.486,61	1,76
Österreich										
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000FACC2	Stück	11.456,00	0,00	-34.867,00	EUR	16,32	186.961,92	0,35
Schweiz										
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5		CH0023405456	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	CHF	135,90	945.073,27	1,77
Verzinsliche Wertpapiere										
Luxemburg										
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)		XS1716945586	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,26	95.256,00	0,18
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JK2A8	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	56,25	337.500,00	0,63
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SUL5	Stück	31.003,00	8.638,00	0,00	EUR	11,40	353.434,20	0,66
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	62,60	125.200,00	0,23
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		DE0005130108	Stück	310.000,00	0,00	0,00	EUR	2,78	861.800,00	1,61
m-u-t AG Messgeräte f.Med+Umw. Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0MSN11	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	23,80	595.000,00	1,11
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0SMSH2	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	11,40	342.000,00	0,64
Ringmetall AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006001902	Stück	300.000,00	0,00	0,00	EUR	4,68	1.404.000,00	2,63
Österreich										
Autobank AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A0K1J1	Stück	341.500,00	0,00	0,00	EUR	0,70	239.050,00	0,45
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Euroboden GmbH - Anleihe - 6,000 10.11.2022		DE000A2GSL68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,50	418.000,00	0,78
EYEMAXX Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)		DE000A2GSPP3	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	100,72	251.800,00	0,47
EYEMAXX Real Estate AG Wandelschuldv.v.17(19)		DE000A2DAJB7	Nominal	185.000,00	185.000,00	0,00	EUR	99,87	184.768,75	0,35
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024		XS1645113322	Nominal	1.140.000,00	0,00	0,00	EUR	101,72	1.159.613,70	2,17
Jung,DMS & Cie Pool GmbH - Anleihe - 6,000 21.05.2020		DE000A14J9D9	Nominal	50.000,00	0,00	0,00	EUR	102,00	50.999,50	0,10
Luxemburg										
VTG Finance S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000		XS1172297696	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,27	417.080,00	0,78
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 31.12.18 Hu.Boss		DE000PR11JS7	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	79,32	118.980,00	0,22
Citigroup Global Markets Dt. BONUS 19.06.18 Hu.Boss		DE000CY1FCJ1	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	75,33	112.995,00	0,21
UniCredit Bank AG HVB O.END14(15/unl.) sysS.MCG		DE000HY41P23	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	153,35	122.680,00	0,23



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								334.632,59	0,63	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
HERALD(LUX)-US Abs. Return Namens-Anteile I Cap. EUR oN.		LU0350637061	Anteile	447,24	0,00	0,00	USD	865,24	334.632,59	0,63
Derivate								-227.575,00	-0,43	
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Jun.2018				-18,00			EUR		-227.575,00	-0,43
Bankguthaben								8.748.693,86	16,37	
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.306.647,10			EUR		8.306.647,10	15,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				385.110,00			GBP		442.007,40	0,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				45,52			USD		39,36	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								658.622,83	1,23	
Einschüsse (Initial Margin)				392.090,00			EUR		392.090,00	0,73
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,03			EUR		0,03	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				37.453,69			EUR		37.453,69	0,07
Sonstige Forderungen				1.504,11			EUR		1.504,11	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				227.575,00			EUR		227.575,00	0,43
Gesamtaktiva								53.543.024,42	100,22	

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-114.904,65	-0,22
aus										
Anlageberatungsvergütung				-13.688,80				EUR	-13.688,80	-0,03
Prüfungskosten				-14.070,35				EUR	-14.070,35	-0,03
Taxe d'abonnement				-4.453,22				EUR	-4.453,22	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-668,00				EUR	-668,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-12.164,67				EUR	-12.164,67	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.876,25				EUR	-1.876,25	0,00
Verwaltungsvergütung				-64.638,29				EUR	-64.638,29	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.345,07				EUR	-3.345,07	-0,01
Gesamtpassiva									-114.904,65	-0,22
Fondsvermögen									53.428.119,77	100,00**

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



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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse H in EUR
zum 31.05.2018		
Fondsvermögen	47.491.602,01	5.936.517,76
Inventarwert je Anteil	80,69	57,52
Umlaufende Anteile	588.568,140	103.204,248

