



# **Halbjahresbericht**

## **La Tullius Absolute Return Europe**

**zum 31.05.2018**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für La Tullius Absolute Return Europe

## Vermögensübersicht zum 31.05.2018

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen<sup>1)</sup>

### Vermögensgegenstände

<b>Renten</b>	<b>42.218.870,00</b>	<b>95,90</b>
Bundesrepublik Deutschland	42.218.870,00	95,90
<b>Futures</b>	<b>-985.290,00</b>	<b>-2,23</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.225.891,55</b>	<b>2,78</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.589.764,57</b>	<b>3,61</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.106,03</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>44.021.130,09</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht für La Tullius Absolute Return Europe

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % BUND SCHATZANW. 16/18	DE0001104669		EUR	8.000	3.000	0	%	100,325	8.026.000,00	18,23
0,0000 % BUND SCHATZANW. 16/18	DE0001104651		EUR	8.000	0	0	%	100,171	8.013.680,00	18,20
0,0000 % BUND SCHATZANW. 16/18	DE0001104644		EUR	5.000	0	0	%	100,019	5.000.950,00	11,36
0,0000 % BUND SCHATZANW. 17/19	DE0001104701		EUR	8.000	8.000	0	%	101,077	8.086.160,00	18,37
0,0000 % BUND SCHATZANW. 17/19	DE0001104693		EUR	5.000	5.000	0	%	100,895	5.044.750,00	11,46
0,0000 % BUND SCHATZANW. 17/19	DE0001104685		EUR	3.000	3.000	0	%	100,691	3.020.730,00	6,86
0,0000 % BUND SCHATZANW. 17/19	DE0001104677		EUR	5.000	5.000	0	%	100,532	5.026.600,00	11,42
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>42.218.870,00</b>	<b>95,90</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>42.218.870,00</b>	<b>95,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>42.218.870,00</b>	<b>95,90</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX INDEX FUTURE Jun18 - 15.06.2018	DE000C1A15X6	EDT	EUR	12					8.875,00	0,02
<b>Summe Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>8.875,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>8.875,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
EURO-BOBL FUTURE Jun18 - 07.06.2018	DE000C09L5H9	EDT	EUR	-82.500.000					-405.200,00	-0,92
EURO-BOBL FUTURE Sep18 - 06.09.2018	DE000C1J3KX5	EDT	EUR	-37.500.000					-590.750,00	-1,34
EURO-BUND FUTURE Jun18 - 07.06.2018	DE000C09L5G1	EDT	EUR	-5.500.000					3.410,00	0,01
EURO-SCHATZ FUT Jun18 - 07.06.2018	DE000C09L5J5	EDT	EUR	5.000.000					-1.625,00	0,00
<b>Summe Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-994.165,00</b>	<b>-2,25</b>
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-994.165,00</b>	<b>-2,25</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Depotbank

State Street Bank International GmbH	EUR	1.225.891,55	%	100,000	1.225.891,55	2,78
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>1.225.891,55</b>	<b>2,78</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>1.225.891,55</b>	<b>2,78</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	604.474,57			604.474,57	1,37
Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	985.290,00			985.290,00	2,24
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>1.589.764,57</b>	<b>3,61</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen	EUR	-28.106,03			-28.106,03	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-28.106,03</b>	<b>-0,06</b>

### Fondsvermögen

#### Umlaufende Anteile

#### Anteilwert

#### Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>44.021.130,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>505.098</b>	
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>87,15</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>			<b>95,90</b>

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.05.2018 oder letztbekannte

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

EDT EUREX

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

## Halbjahresbericht für La Tullius Absolute Return Europe

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % BUND SCHATZANW. 15/17	DE0001104628	EUR	0	8.000
0,0000 % BUND SCHATZANW. 16/18	DE0001104636	EUR	0	8.000
0,5000 % BUNDESUBL.V.13/18 S.165	DE0001141653	EUR	0	5.000
0,5000 % BUNDESUBL.V.13/18 S.165	DE0001141653	EUR	5.000	5.000

# Halbjahresbericht für La Tullius Absolute Return Europe

Gattungbezeichnung

Stück bzw.  
Anteile  
bzw.  
Whg.

Volumen in 1.000

---

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

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

EUR 5.869.767

(Basiswert(e): DAX)

###### Verkaufte Kontrakte:

EUR 586.728

(Basiswert(e): DAX)

##### Zinsterminkontrakte

###### gekaufte Kontrakte:

EUR 32.007.485

(Basiswert(e): FGBL, FGBM, FGBS)

###### Verkaufte Kontrakte:

EUR 37.031.394

(Basiswert(e): FGBL, FGBM, FGBS)

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

95,90  
-2,23

**Sonstige Angaben**

Anteilwert  
Umlaufende Anteile

EUR 87,15  
STK 505.098

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Frankfurt am Main, den 15. Juni 2018**

**Lupus alpha Investment GmbH**  
**Die Geschäftsführung**