

# RAM (LUX) Funds

---

Fonds Commun de Placement

## Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund

Der Fonds RAM (LUX) Funds ist ein Fonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Der Fonds investiert long (steigend) und short (fallend) in Gold. Die Signale werden quantitativ generiert. Basis des Algorithmus ist der „mean reversion“-Effekt. Steigende Positionen werden über den Kauf der Aktie umgesetzt. An fallenden Positionen wird über den Verkauf des Futures (Comex) positiv partizipiert. Sofern in schwach volatilen Phasen die Anzahl der Long-/Short-Signale abnimmt, investiert der Fonds long in Gold via Future-Kontrakte und physischen Gold. Bei zunehmender Volatilität reduziert das System die Index-Quote auf bis zu 0% und generiert absolute Rendite über die Long-/Short-Positionen im europäischen Aktienuniversum. Für die Steuerung der Index-Quote wird eine vorauslaufende Korrelation der Volatilitäten im Umfeld des Marktes genutzt.

Die niedrige Volatilität an den Kapitalmärkten senkte im Durchschnitt den Goldpreis. Das System gab volle Investitionsquoten vor, die das Fondsmanagement, unter Berücksichtigung der Anlagebedingungen und des Fondsprospektes, auch ausschöpfte. So konnte der Fonds seit dem 30.12.2016 eine Performance von -3,60% erzielen. Ein vergleichbares Instrument, wie „Deutsche Börse Xetra Gold (WKN: A0S9GB)“ erzielte eine Performance von -0,23%.

Seit dem 01.01.2017 verzeichnete der Fonds mehr Anteilzeichnungen als Anteilrücknahmen.

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen**

Die bisherige BHF-BANK Aktiengesellschaft hat mit Wirkung zum 07.04.2017 ihren Namen in ODDO BHF Aktiengesellschaft geändert.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST  
Invest Luxembourg AG

Geschäftsführung, im August 2017

## Vermögensaufstellung des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund

30.06.2017

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.06.2017 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs            | Kurswert in EUR         | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------|
|   |                                      |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |                 |                         |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>395.913,60</b>       | <b>19,59</b>                 |
| <b>Zertifikate</b>  |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>395.913,60</b>       | <b>19,59</b>                 |
| <b>Finanzdienstleister</b>                                    |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>395.913,60</b>       | <b>19,59</b>                 |
| Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und)<br>DE000A0S9GB0 | Stück                                | 11.184                | 0                   | 0                    | 35,4000 EUR     | 395.913,60              | 19,59                        |
| <b>Investmentfonds</b>  |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>327.696,70</b>       | <b>16,22</b>                 |
| <b>Rohstofffonds</b>  |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>327.696,70</b>       | <b>16,22</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Rohstofffonds</b>                            |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>327.696,70</b>       | <b>16,22</b>                 |
| ComStage NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF I<br>LU0488317701      | Anteile                              | 19.625                | 0                   | 0                    | 19,0373 USD     | 327.696,70              | 16,22                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>723.610,30</b>       | <b>35,81</b>                 |
| <b>Liquiditätsanlagen</b>                                     |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>718.495,77</b>       | <b>35,56</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>718.495,77</b>       | <b>35,56</b>                 |
| Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch                    | EUR                                  | 181.556,92            |                     |                      |                 | 181.556,92              | 8,98                         |
| Bankguthaben Landesbank Baden-Württemberg                     | EUR                                  | 200.000,00            |                     |                      |                 | 200.000,00              | 9,90                         |
| Festgeld DekaBank   | EUR                                  | 200.000,00            |                     |                      |                 | 200.000,00              | 9,90                         |
| Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch                    | USD                                  | 156.123,98            |                     |                      |                 | 136.938,85              | 6,78                         |
| <b>Edelmetalle</b>  |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>595.715,07</b>       | <b>29,48</b>                 |
| Goldbarren 1Kg Feinheit 999.9                                 | Stück                                | 17                    |                     |                      | 35.042,0632 EUR | 595.715,07              | 29,48                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                             |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>-17.047,60</b>       | <b>-0,84</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  | EUR                                  | -3.126,70             |                     |                      |                 | -3.126,70               | -0,15                        |
| Verwahrstellenvergütung                                       | EUR                                  | -821,95               |                     |                      |                 | -821,95                 | -0,04                        |
| Fondsmanagementvergütung                                      | EUR                                  | -2.550,19             |                     |                      |                 | -2.550,19               | -0,13                        |
| Prüfungskosten  | EUR                                  | -10.334,68            |                     |                      |                 | -10.334,68              | -0,51                        |
| Zinsaufwendungen  | EUR                                  | -2,39                 |                     |                      |                 | -2,39                   | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement   | EUR                                  | -211,69               |                     |                      |                 | -211,69                 | -0,01                        |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                      |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>EUR 2.020.773,54</b> | <b>100,00</b> *              |
| <b>Anteilwert</b>   |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>EUR 73,11</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                     |                                      |                       |                     |                      |                 | <b>Stück 27.641,000</b> |                              |
| Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)           |                                      |                       |                     |                      |                 |                         | 35,81                        |
| Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)              |                                      |                       |                     |                      |                 |                         | 0,00                         |
| Bestand der Liquiditätsanlagen am Teilfondsvermögen (in %)    |                                      |                       |                     |                      |                 |                         | 35,56                        |

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Wertpapierart   | Kursdatum  |
|-----------------|------------|
| Zertifikate     | 29.06.2017 |
| Investmentfonds | 29.06.2017 |
| Devisen         | 29.06.2017 |

## Devisenkurse für EUR 1,00

|           |       |          |
|-----------|-------|----------|
| US-Dollar | (USD) | 1,140100 |
|-----------|-------|----------|

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

| Gattungsbezeichnung | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                     |                                      |                   |                      |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund erscheinen:

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen**  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Geschäfte getätigt, welche nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind.

#### Entwicklung des Teilfondsvermögens RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

|  | 2017       | in EUR              |
|--|------------|---------------------|
| <b>Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b> |            | <b>2.050.893,50</b> |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto)                         |            | 47.218,00           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben               | 77.658,00  |                     |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen             | -30.440,00 |                     |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                             |            | 701,88              |
| Ordentliches Nettoergebnis                             |            | -54.395,55          |
| Realisierte Gewinne                                    |            | 0,00                |
| Realisierte Verluste                                   |            | 0,00                |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne        |            | 28.431,05           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste       |            | -52.075,34          |
| <b>Teilfondsvermögen am 30.06.2017</b>                 |            | <b>2.020.773,54</b> |

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die vergangenheitsbezogenen Werte keine Rückschlüsse für die Zukunft gewähren.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 30. Juni 2017 nur auf den Teilfonds RAM (LUX) Funds – Gold Protect Fund bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Fonds.

Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds RAM (LUX) Funds wurde am 5. Oktober 2010 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet.
- c) OTC-Derivate auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis bewertet.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- h) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- i) Die Marktwerte von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

**Verwaltungsgesellschaft**

FRANKFURT-TRUST  
Invest Luxembourg AG  
534, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxembourg

Telefon (00352) 457676-1  
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2016

**Geschäftsführung**

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker  
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH  
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband  
Investment und Asset Management e.V.  
Frankfurt am Main

**Verwaltungsrat**

Karl Stäcker  
Vorsitzender

Sebastian Hofmann-Werther  
Zugleich Direktor der  
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

Wolfgang Marx  
ab 20. Januar 2017  
Zugleich Geschäftsführer der  
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

Frank-Peter Martin  
bis 16. Januar 2017  
Zugleich Geschäftsführer der  
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

**Gesellschafter**

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Verwahr- und Zahlstelle**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris: EUR 1.273,4 Mio.  
Stand: 1. Januar 2017