



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

LOYS EUROPA

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K798



AKTIEN AUS ÜBERZEUGUNG

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
LOYS EUROPA SYSTEM	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LOYS Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B 207.585
1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Christoph Bruns

Vorstand
LOYS AG

Mitglieder

Achim Welschhoff

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.*

Marc Kriegsmann

Niederlassungsleiter der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg

Frank Trzewik

Vorstand; LOYS AG

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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:

LOYS AG
Alte Amalienstr. 30, D-26135 Oldenburg

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Affolternstrasse 56, 8050 Zürich

Fondsmanager

LOYS AG

Alte Amalienstr. 30, D-26135 Oldenburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 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 LOYS EUROPA mit seinem Teilfonds LOYS EUROPA SYSTEM.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten 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. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018.

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

LOYS EUROPA SYSTEM P	-0,15 %
LOYS EUROPA SYSTEM I	-0,24 %
LOYS EUROPA SYSTEM ITN	0,12 %

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 30. Juni 2018

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

LOYS EUROPA SYSTEM

Da der Fonds LOYS EUROPA zum 30. Juni 2018 aus nur einem Teilfonds, dem LOYS EUROPA SYSTEM, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des LOYS EUROPA SYSTEM gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds LOYS EUROPA.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								226.417.286,07	87,04	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	192.878,00	192.878,00	0,00	EUR	19,17	3.697.471,26	1,42
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	26.318,00	0,00	-17.000,00	EUR	65,65	1.727.776,70	0,66
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005232805	Stück	29.121,00	0,00	-6.989,00	EUR	80,25	2.336.960,25	0,90
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	44.850,00	0,00	-40.000,00	EUR	85,90	3.852.615,00	1,48
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407100	Stück	152.213,00	20.848,00	0,00	EUR	17,15	2.610.452,95	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	87.191,00	25.000,00	0,00	EUR	27,90	2.432.628,90	0,94
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	19.632,00	3.000,00	-29.972,00	EUR	83,00	1.629.456,00	0,63
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0005550602	Stück	8.265,00	0,00	-5.463,00	EUR	52,30	432.259,50	0,17
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565204	Stück	33.234,00	25.804,00	-10.000,00	EUR	39,91	1.326.368,94	0,51
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565970	Stück	62.501,00	62.501,00	-61.747,00	EUR	36,70	2.293.786,70	0,88
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	152.952,00	30.000,00	0,00	EUR	29,04	4.441.726,08	1,71
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006602006	Stück	130.418,00	80.000,00	0,00	EUR	28,91	3.770.384,38	1,45
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006229107	Stück	22.073,00	19.700,00	-72.670,00	EUR	32,12	708.984,76	0,27
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	94.080,00	32.000,00	-10.000,00	EUR	60,90	5.729.472,00	2,20
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA588	Stück	284.617,00	284.617,00	0,00	EUR	5,98	1.702.009,66	0,65
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006569908	Stück	540.434,00	0,00	0,00	EUR	5,28	2.853.491,52	1,10
Schaltbau Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007170300	Stück	68.494,00	22.033,00	0,00	EUR	25,30	1.732.898,20	0,67
technotrans AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0XYGA7	Stück	113.212,00	7.250,00	0,00	EUR	37,10	4.200.165,20	1,61
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		DE000TCAG172	Stück	437.115,00	437.115,00	0,00	EUR	6,00	2.622.690,00	1,01
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.		DE000WACK012	Stück	86.724,00	54.000,00	-25.000,00	EUR	21,64	1.876.707,36	0,72
Dänemark										
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20		DK0060655629	Stück	70.198,00	10.000,00	0,00	DKK	407,60	3.839.975,37	1,48
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20		DK0010256197	Stück	43.359,00	0,00	0,00	DKK	374,00	2.176.308,13	0,84
Finnland										
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		FI0009000285	Stück	207.865,00	0,00	-44.721,00	EUR	27,51	5.718.366,15	2,20
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.		FI0009000459	Stück	106.518,00	10.000,00	0,00	EUR	31,12	3.314.840,16	1,27
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50		FI0009010854	Stück	170.752,00	56.838,00	0,00	EUR	16,16	2.759.352,32	1,06



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
Axway Software Actions Port. EO 2		FR0011040500	Stück	185.005,00	30.500,00	0,00	EUR	19,50	3.607.597,50	1,39
Boiron S.A. Actions Port. EO 1		FR00000061129	Stück	34.533,00	2.000,00	0,00	EUR	71,80	2.479.469,40	0,95
Esi Group S.A. Actions Port. EO 3		FR0004110310	Stück	66.017,00	4.500,00	-18.800,00	EUR	43,00	2.838.731,00	1,09
Lectra S.A. Actions Port. EO 1		FR00000065484	Stück	147.254,00	42.000,00	-70.000,00	EUR	19,94	2.936.244,76	1,13
Maisons France Confort S.A. Actions au Porteur EO -,18		FR0004159473	Stück	27.187,00	0,00	0,00	EUR	42,95	1.167.681,65	0,45
Metropole Television S.A. Actions Port. EO 0,4		FR0000053225	Stück	136.850,00	18.191,00	0,00	EUR	17,75	2.429.087,50	0,93
Nexity Actions au Porteur EO 5		FR0010112524	Stück	89.840,00	0,00	-10.000,00	EUR	53,40	4.797.456,00	1,84
Oeneo S.A. Actions Port. EO 1		FR0000052680	Stück	179.700,00	179.700,00	0,00	EUR	10,10	1.814.970,00	0,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	71.000,00	35.000,00	0,00	EUR	68,47	4.861.370,00	1,87
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5		FR0000051807	Stück	21.263,00	0,00	-2.737,00	EUR	150,10	3.191.576,30	1,23
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2		FR0000054900	Stück	155.103,00	0,00	0,00	EUR	9,17	1.422.294,51	0,55
Großbritannien										
Britvic PLC Registered Shares LS -,20		GB00B0N8QD54	Stück	336.535,00	57.535,00	-20.000,00	GBP	7,77	2.957.286,35	1,14
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	178.615,00	95.000,00	-30.000,00	GBP	21,39	4.320.866,36	1,66
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555		GB00BV9FP302	Stück	338.095,00	30.000,00	-117.664,00	GBP	14,52	5.551.974,80	2,13
EuroMoney Inst. Investor PLC Registered Shares LS -,0025		GB0006886666	Stück	203.245,00	5.000,00	0,00	GBP	13,14	3.020.350,59	1,16
Greggs PLC Registered Shares LS -,02		GB00B63QSB39	Stück	141.728,00	30.000,00	0,00	GBP	9,96	1.596.456,61	0,61
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01		GB0005630420	Stück	1.076.047,00	420.000,00	0,00	GBP	3,49	4.247.161,64	1,63
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25		GB0005790059	Stück	622.335,00	212.000,00	0,00	GBP	6,20	4.363.731,67	1,68
Pendragon PLC Registered Shares LS -,05		GB00B1JQBT10	Stück	7.654.582,00	0,00	0,00	GBP	0,25	2.159.902,52	0,83
Tyman PLC Registered Shares LS -,05		GB00B29H4253	Stück	667.671,00	0,00	-10.666,00	GBP	3,30	2.491.830,95	0,96
Irland										
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06		IE0000669501	Stück	216.000,00	216.000,00	0,00	EUR	15,84	3.421.440,00	1,32
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001		IE00B1RR8406	Stück	94.009,00	94.009,00	-30.000,00	EUR	34,10	3.205.706,90	1,23
Italien										
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125		IT0003828271	Stück	81.453,00	10.034,00	0,00	EUR	33,54	2.731.933,62	1,05
Luxemburg										
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1		LU0156801721	Stück	71.844,00	0,00	0,00	EUR	15,76	1.131.902,22	0,44
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	338.247,00	10.000,00	-106.000,00	EUR	14,38	4.863.991,86	1,87
Koninklijke Volker Wessels N.V Aandelen aan toonder EO -,01		NL0012294466	Stück	117.073,00	117.073,00	0,00	EUR	22,00	2.575.606,00	0,99
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08		NL0009739416	Stück	1.400.000,00	605.000,00	0,00	EUR	3,20	4.481.400,00	1,72
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	98.771,00	4.000,00	-43.391,00	EUR	50,40	4.978.058,40	1,91
Norwegen										
Ekornes ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0003035305	Stück	178.259,00	0,00	0,00	NOK	137,60	2.585.909,85	0,99
Österreich										
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000938204	Stück	16.019,00	0,00	0,00	EUR	113,00	1.810.147,00	0,70
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000APOST4	Stück	45.331,00	0,00	-20.000,00	EUR	39,00	1.767.909,00	0,68
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT0000A00XX9	Stück	139.456,00	74.897,00	-30.000,00	EUR	12,40	1.729.254,40	0,66



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000609607	Stück	105.270,00	5.000,00	-66.647,00	EUR	29,70	3.126.519,00	1,20
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.		AT0000A0E9W5	Stück	209.044,00	40.794,00	-56.750,00	EUR	21,04	4.398.285,76	1,69
Schweden										
Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333		SE0000949331	Stück	224.791,00	0,00	0,00	SEK	67,95	1.463.658,23	0,56
Schweiz										
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0011339204	Stück	228.479,00	108.000,00	-90.000,00	CHF	17,70	3.499.342,63	1,35
Conzzeta AG Namens-Aktien A SF 2		CH0244017502	Stück	4.323,00	0,00	-936,00	CHF	1.120,00	4.189.576,94	1,61
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	259.264,00	0,00	-61.056,00	EUR	16,42	4.257.114,88	1,64
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1		CH0006539198	Stück	406.299,00	0,00	0,00	EUR	5,41	2.198.077,59	0,85
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02		CH0023868554	Stück	84.776,00	0,00	-12.000,00	CHF	75,55	5.542.099,29	2,13
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	50.000,00	45.000,00	0,00	CHF	72,42	3.133.252,80	1,20
Spanien										
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3		ES0115056139	Stück	95.784,00	41.817,00	0,00	EUR	28,16	2.697.277,44	1,04
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25		ES0105128005	Stück	349.805,00	349.805,00	0,00	EUR	5,70	1.993.888,50	0,77
Zertifikate										
Irland										
Irish Continental Group PLC Reg.Uts(1Sh.+10Red.Shs max.)oN		IE00BLP58571	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	5,15	257.500,00	0,10
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0EQ578	Stück	79.998,00	49.709,00	-30.000,00	EUR	34,80	2.783.930,40	1,07
Irland										
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01		IE00B1HDWM43	Stück	1.724.193,00	850.000,00	0,00	EUR	2,24	3.862.192,32	1,48
Italien										
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.		IT0001479523	Stück	2.977.973,00	268.652,00	0,00	EUR	0,91	2.709.955,43	1,04
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13		IT0005188336	Stück	49.118,00	0,00	-30.010,00	EUR	27,38	1.344.850,84	0,52
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15		IT0003850929	Stück	744.836,00	70.000,00	0,00	EUR	3,61	2.688.857,96	1,03
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.		IT0004729759	Stück	126.369,00	0,00	0,00	EUR	28,00	3.538.332,00	1,36
Sonstige Märkte										
Aktien										
Großbritannien										
Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005		GB00B0KWHQ09	Stück	643.832,00	50.000,00	0,00	GBP	3,95	2.876.151,61	1,11
Irland										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10		IE0007214426	Stück	433.215,00	25.000,00	0,00	EUR	5,84	2.529.975,60	0,97
Bankguthaben									33.564.121,37	12,90
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				12.522.760,68			EUR		12.522.760,68	4,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				4.157.761,02			DKK		557.993,38	0,21



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlassung Luxemburg GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.556.864,84			GBP		9.677.357,70	3,72
Niederlassung Luxemburg NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				48.950.759,43			NOK		5.160.632,27	1,98
Niederlassung Luxemburg SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				18.028.050,93			SEK		1.727.508,03	0,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Niederlassung Luxemburg CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.507.667,12			CHF		3.900.486,23	1,50
Niederlassung Luxemburg USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				20.131,35			USD		17.383,08	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									429.380,56	0,17
Dividendenansprüche				418.755,71			EUR		418.755,71	0,16
Zinsansprüche aus Bankguthaben				18,25			EUR		18,25	0,00
Sonstige Forderungen				10.606,60			EUR		10.606,60	0,00
Gesamtaktiva									260.410.788,00	100,11
Verbindlichkeiten									-286.749,92	-0,11
aus										
Fondsmanagementvergütung				-180.557,51			EUR		-180.557,51	-0,07
Prüfungskosten				-4.931,53			EUR		-4.931,53	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-32.517,03			EUR		-32.517,03	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-18.756,70			EUR		-18.756,70	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-7.015,51			EUR		-7.015,51	0,00
Verwaltungsvergütung				-34.122,16			EUR		-34.122,16	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-8.324,48			EUR		-8.324,48	0,00
Gesamtpassiva									-286.749,92	-0,11
Fondsvermögen									260.124.038,08	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						39,41	
Inventarwert je Anteil I			EUR						825,72	
Inventarwert je Anteil ITN			EUR						632,19	
Umlaufende Anteile P			STK						928.987,79	
Umlaufende Anteile I			STK						107.234,23	
Umlaufende Anteile ITN			STK						213.494,28	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8842	per 28.06.2018 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4513	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,4854	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4359	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1557	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1581	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
LOYS EUROPA SYSTEM

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse ITN in EUR
zum 30.06.2018			
Fondsvermögen	36.610.012,08	88.545.771,35	134.968.254,65
Inventarwert je Anteil	39,41	825,72	632,19
Umlaufende Anteile	928.987,786	107.234,230	213.494,280

