

Euroland Protect Io Jahresbericht

31.12.2012

Markteinschätzung

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 konnte die globale Weltwirtschaft vor allem wegen der Nachfragebelebung in den Emerging Markets sowie der weiteren Eindämmung der europäischen Staatsschuldenkrise an Stabilität gewinnen. So kam es im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der Unternehmensgewinne verbunden mit einem höheren Investitionsgrad der institutionellen und der privaten Investoren. Die Anleihemärkte haben sich zweigeteilt entwickelt. Aufgrund der Schuldenproblematik diverser europäischer Länder kam es von Januar 2012 bis Dezember 2012 zu einem Renditerückgang bei deutschen 10jährigen Staatsanleihen von 1,9% auf 1,3%. Der DAX Index stieg im Berichtszeitraum von 5.900,18 auf 7.612,39 Indexpunkte (+29,06%) während der EuroStoxx50 im Berichtszeitraum von 2.370,20 auf 2.635,93 Indexpunkte (+13,79%) stieg.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds investiert europaweit in die Vermögensklassen Aktien, Derivate auf Aktien und Indices, Rentenpapiere und Liquidität. Anlageschwerpunkt sind dabei Aktien, die im EURO STOXX50 Index enthalten sind. Anpassungen der Gewichtung werden zu den vierteljährigen Verkettungsterminen vorgenommen. Die Aktienpositionen werden über Index-Futures oder Index-Optionen abgesichert. Wahlweise kann auch über Future Kontrakte auf Indices eine Erhöhung der Investitionsquote vorgenommen werden. Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 10,33%. Damit wurde eine Underperformance von 7,73% im Vergleich zur Benchmark EuroStoxx50 erzielt.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Nach dem Wechsel des Asset Managers zum Beginn des Berichtszeitraums wurde der Fonds benchmarkneutral gestellt, d.h. es wurde Anfang des ersten Quartals eine Replizierung des EuroStoxx50 vorgenommen. Zeitgleich wurden die Aktienpositionen annähernd vollständig über Index-Futures abgesichert.

Im Q2 des Berichtszeitraums wurden die Aktienpositionen nicht verändert, der Aktienhedge wurde bis zum Ende des Q2 aufgelöst. Innerhalb des Quartals wurden mehrere taktische Über- und Untergewichtungen über Index-Futures vorgenommen. Parallel wurde an Corporate Bonds Neuemissionen teilgenommen, um eine Reduzierung der Volatilität des Fondspreises zu realisieren.

Im Q3 des Berichtszeitraums fand eine Rebalancing des Aktien-Portfolios statt. Dabei wurden in den im Vergleich zu den Gewichtungen in der Benchmark diverse Über- und Untergewichtungen der einzelnen Sektoren vorgenommen und das Aktien-Portfolio insgesamt defensiver aufgestellt. Im Zuge des Rebalancings wurde die Position in Nokia komplett veräußert, da der Asset Manager kein Vertrauen in die zukünftige Geschäftsentwicklung von Nokia hat. Desweiteren fand in Q3 eine fortgesetzte Partizipation an Corporate Bonds Neuemissionen statt.

Die Anlagestruktur blieb in Q4 unverändert.

Die Underperformance des Fondsvermögens beruht zum einen auf den aktiven Abweichungen von der Benchmark, da entgegen den Erwartungen des Asset Managers, eine weitere Kurserholung an den Aktienmärkten stattfand. So wirkte sich in diesem Zusammenhang gerade die, in Q3 umgesetzte, defensive Positionierung negativ auf die Performance aus, da ein Grossteil der Jahresperformance des Vergleichsindex im zweiten Halbjahr 2012 realisiert wurde (EURO STOXX50 +15% zwischen 1. Juli und 31. Dezember 2012). Zum anderen ist diese Underperformance in der hohen Liquiditätsposition und dem nahezu vollständigen Hedge im Q1 begründet. Diese Underperformance wurde teilweise durch die in Corporate Bonds gehaltenen Positionen ausgeglichen. Der Aktienanteil lag im Berichtszeitraum immer zwischen 75% und 95% des Fondsvermögens. Der Rentenanteil lag bei etwa 17% sowie die Liquidität in Form von Bankguthaben und Geldmarktfonds bei etwa 24%.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Mischfonds aktienlastig	
<p>Vorteile</p> <ul style="list-style-type: none"> • Chance auf attraktiven Wertzuwachs • Flexible Gewichtung der Anlageklassen • Verlustbegrenzung 	<p>Risiken</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wertschwankungen • Kursverluste • Konzentration auf Europa • Zinsänderungsrisiko • Emittentenausfallrisiko

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr im Hinblick auf die Beimischung von Renten geändert. Anlagen in Aktien, Derivaten und Rentenpapiere als Beimischung bleiben Bestandteil der Strategie.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 31.12.2011 wechselte das Portfoliomanagement von IO Capital zur BNY Mellon Service KAG.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften mit Aktien und Derivaten im Aktien- und Indexsegegment sowie festverzinslichen Wertpapieren.

7. Performance

Seit Auflegung im Juli 2008 erwirtschaftete der Fonds einen negativen Wertzuwachs von 1,34%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011 betrug die Wertentwicklung +10,33%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
Aktien	2.056.799,08	82,62
Verzinsliche Wertpapiere	318.566,66	12,80
Andere Wertpapiere	617,27	0,02
Derivate	-6.200,00	-0,25
Option	-6.200,00	-0,25
Liquiditätsanlagen	54.933,81	2,21
Bankguthaben	54.933,81	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände	79.554,37	3,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.916,66	-0,60
Fondsvermögen	2.489.354,53	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2012

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						2.375.365,74	95,42
Aktien						2.056.799,08	82,62
Deutschland						614.492,09	24,68
<i>Automobil</i>						<i>100.583,30</i>	<i>4,04</i>
BMW DE0005190003	Stück	361	0	247	73,4600 EUR	26.519,06	1,07
Daimler NA DE0007100000	Stück	1.104	0	581	41,7600 EUR	46.103,04	1,85
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	162	0	109	172,6000 EUR	27.961,20	1,12
<i>Banken</i>						<i>34.196,42</i>	<i>1,37</i>
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	1.028	0	760	33,2650 EUR	34.196,42	1,37
<i>Chemie</i>						<i>165.876,70</i>	<i>6,66</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.211	0	531	71,8000 EUR	86.949,80	3,49
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	1.090	0	475	72,4100 EUR	78.926,90	3,17

Euroland Protect Io

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Industrie						111.052,67	4,46
Siemens NA DE0007236101	Stück	1.343	164	448	82,6900 EUR	111.052,67	4,46
Technologie						16.096,10	0,65
SAP DE0007164600	Stück	265	0	1.486	60,7400 EUR	16.096,10	0,65
Telekommunikation						33.897,08	1,36
Deutsche Telekom DE0005557508	Stück	3.926	0	1.690	8,6340 EUR	33.897,08	1,36
Versicherungen						77.276,35	3,10
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	499	0	360	105,8500 EUR	52.819,15	2,12
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	178	0	127	137,4000 EUR	24.457,20	0,98
Versorger						75.513,47	3,03
E.ON SE NA.* DE000ENAG999	Stück	3.453	721	1.082	14,1500 EUR	48.859,95	1,96
RWE AG Inhaber-Stammaktien DE0007037129	Stück	844	176	264	31,5800 EUR	26.653,52	1,07
Belgien						78.086,40	3,14
Nahrungsmittel						78.086,40	3,14
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	Stück	1.176	160	385	66,4000 EUR	78.086,40	3,14

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Frankreich								779.790,12	31,32
<i>Banken</i>								75.499,38	3,03
BNP Paribas FR0000131104	Stück	1.168	0	752	43,4350	EUR	50.732,08	2,04	
Société Générale FR0000130809	Stück	857	0	616	28,9000	EUR	24.767,30	0,99	
<i>Bau & Materialien</i>								53.278,57	2,14
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	718	126	231	32,5750	EUR	23.388,85	0,94	
VINCI FR0000125486	Stück	818	93	279	36,5400	EUR	29.889,72	1,20	
<i>Chemie</i>								39.156,48	1,57
Air Liquide FR0000120073	Stück	412	39	164	95,0400	EUR	39.156,48	1,57	
<i>Energie</i>								143.913,63	5,78
Total FR0000120271	Stück	3.642	610	1.174	39,5150	EUR	143.913,63	5,78	
<i>Gesundheit / Pharma</i>								135.977,97	5,46
Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667	Stück	281	281	0	76,1700	EUR	21.403,77	0,86	
Sanofi FR0000120578	Stück	1.588	0	734	72,1500	EUR	114.574,20	4,60	
<i>Handel</i>								18.452,20	0,74
Carrefour FR0000120172	Stück	940	162	303	19,6300	EUR	18.452,20	0,74	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Immobilien								18.977,90	0,76
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	101	1	72	187,9000	EUR	18.977,90	0,76	
Industrie								49.500,82	1,99
Schneider FR0000121972	Stück	886	137	289	55,8700	EUR	49.500,82	1,99	
Medien								29.755,25	1,20
Vivendi FR0000127771	Stück	1.715	56	677	17,3500	EUR	29.755,25	1,20	
Nahrungsmittel								47.620,32	1,91
Groupe Danone FR0000120644	Stück	957	120	316	49,7600	EUR	47.620,32	1,91	
Privater Konsum & Haushalt								81.725,05	3,28
LVMH Moët Henn. L.Vuitton FR0000121014	Stück	300	0	205	139,6500	EUR	41.895,00	1,68	
L Oreal FR0000120321	Stück	377	52	124	105,6500	EUR	39.830,05	1,60	
Telekommunikation								21.432,75	0,86
France Télécom FR0000133308	Stück	2.550	2.550	3.599	8,4050	EUR	21.432,75	0,86	
Versicherungen								27.976,00	1,12
AXA FR0000120628	Stück	2.080	28	1.444	13,4500	EUR	27.976,00	1,12	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Versorger						36.523,80	1,47
GdF Suez FR0010208488	Stück	2.364	544	713	15,4500 EUR	36.523,80	1,47
Irland						14.607,68	0,59
Bau & Materialien						14.607,68	0,59
CRH PLC IE0001827041	Stück	956	16	408	15,2800 EUR	14.607,68	0,59
Italien						179.496,19	7,21
Banken						42.596,41	1,71
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	15.421	0	11.018	1,3130 EUR	20.247,77	0,81
UniCredit S.p.A. IT0004781412	Stück	5.966	4.576	1.731	3,7460 EUR	22.348,64	0,90
Energie						81.372,06	3,27
ENI S.p.A. IT0003132476	Stück	4.389	773	1.389	18,5400 EUR	81.372,06	3,27
Versicherungen						20.384,50	0,82
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	1.475	0	1.060	13,8200 EUR	20.384,50	0,82
Versorger						35.143,22	1,41
ENEL S.p.A. IT0003128367	Stück	10.996	2.295	3.340	3,1960 EUR	35.143,22	1,41

Euroland Protect Io

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Luxemburg						15.845,34	0,64
<i>Rohstoffe</i>						<i>15.845,34</i>	<i>0,64</i>
ArcelorMittal LU0323134006	Stück	1.217	0	538	13,0200 EUR	15.845,34	0,64
Niederlande						136.987,67	5,50
<i>Industrie</i>						<i>30.230,40</i>	<i>1,21</i>
Kon. Philips Electronics NL0000009538	Stück	1.504	243	522	20,1000 EUR	30.230,40	1,21
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>72.048,39</i>	<i>2,89</i>
Unilever NL0000009355	Stück	2.487	367	806	28,9700 EUR	72.048,39	2,89
<i>Technologie</i>						<i>4.416,00</i>	<i>0,18</i>
ASML Holding NL0010273215	Stück	92	92	0	48,0000 EUR	4.416,00	0,18
<i>Versicherungen</i>						<i>30.292,88</i>	<i>1,22</i>
ING NL0000303600	Stück	4.263	0	3.121	7,1060 EUR	30.292,88	1,22
Spanien						237.493,59	9,54
<i>Banken</i>						<i>108.996,69</i>	<i>4,38</i>
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	6.033	141	3.228	7,0400 EUR	42.472,32	1,71
Banco Santander ES0113900J37	Stück	10.911	642	5.885	6,0970 EUR	66.524,37	2,67

Euroland Protect Io

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Energie						20.448,00	0,82
Repsol ES0173516115	Stück	1.278	244	510	16,0000 EUR	20.448,00	0,82
Handel						25.692,10	1,03
Industria de Diseño ES0148396015	Stück	238	1	161	107,9500 EUR	25.692,10	1,03
Telekommunikation						53.918,60	2,17
Telefónica ES0178430E18	Stück	5.245	0	2.267	10,2800 EUR	53.918,60	2,17
Versorger						28.438,20	1,14
Iberdrola ES0144580Y14	Stück	6.771	1.913	2.066	4,2000 EUR	28.438,20	1,14
Verzinsliche Wertpapiere						318.566,66	12,80
EUR						318.566,66	12,80
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						318.566,66	12,80
6,250% BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2012(18) XS0835273235	EUR	200.000	200.000	0	107,5100 %	215.020,00	8,64
3,250% Petrobras Global Finance EO-Notes 2012(12/19) XS0835886598	EUR	100.000	100.000	0	103,5467 %	103.546,66	4,16

Euroland Protect Io

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						617,27	0,02
Andere Wertpapiere						617,27	0,02
Spanien						617,27	0,02
<i>Energie</i>						<i>617,27</i>	<i>0,02</i>
Repsol Anrechte ES0673516912	Stück	1.278	1.278	0	0,4830 EUR	617,27	0,02
Summe Wertpapiervermögen						2.375.983,01	95,44

* Diese Wertpapiere sind Gegenstand von Stillhalterpositionen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-6.200,00	-0,25
<i>Wertpapier-Optionsrechte</i>						-6.200,00	-0,25
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						-6.200,00	-0,25
PUT E.ON SE NA 02.13 14,50	Anzahl	-10.000			0,6200 EUR	-6.200,00	-0,25

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Liquiditätsanlagen						54.933,81	2,21
Bankguthaben						54.933,81	2,21
EUR	EUR	54.933,81				54.933,81	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände						79.554,37	3,20
Forderungen Quellensteuer	EUR	75.481,77				75.481,77	3,03
Zinsansprüche	EUR	4.072,60				4.072,60	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-14.916,66	-0,60
Depotbankvergütung	EUR	-1.633,33				-1.633,33	-0,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.139,42				-3.139,42	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-9.622,00				-9.622,00	-0,39
Veröffentlichungskosten	EUR	-521,91				-521,91	-0,02
Fondsvermögen					EUR	2.489.354,53	100,00*
Anteilwert					EUR	48,55	
Umlaufende Anteile					Stück	51.272	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							95,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,25

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

DJ Euro STOXX50	100 %	01.01.2012 bis	31.12.2012				
-----------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,34 %	(23.05.2012)					
Größter potenzieller Risikobetrag	19,16 %	(06.06.2012)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,15 %						

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,03. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§23 Bewertung mit handelbaren Kursen	§24 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§25 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§26 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	28.12.2012		24,68 %		
	Europa	28.12.2012		57,96 %		
Renten						
	Europa	27.12.2012		12,80 %		
Derivate - Optionen						
	Inland	27.12.2012		-0,25 %		
Liquiditätsanlagen						
		28.12.2012				4,81 %
				95,19 %		4,81 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Terminbörse

Eurex - Frankfurt/Zürich

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
ASML Holding NL0006034001	Stück	240	240
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211082	Stück	184	184
Banco Santander ES0113902086	Stück	22	22
Deutsche Börse DE0005810055	Stück	362	362
Deutsche Börse AG z.Umt.einger. NA DE000A1KRND6	Stück	347	694
Iberdrola ES0144583046	Stück	432	432
Nokia FI0009000681	Stück	0	7.103
Telecom Italia IT0003497168	Stück	0	19.582
Verzinsliche Wertpapiere			
1,875% Deutsche Post Finance EO-MTN 2012(17) XS0795872901	EUR	65.000	65.000

3,000% France Télécom EO-MTN 2012(22) XS0794245018	EUR	200.000	200.000		
6,000% Gas Natural CM EO-MTN 2012(20) XS0829360923	EUR	100.000	100.000		
2,750% Hammerson EO-Notes 2012(19) XS0834382151	EUR	200.000	200.000		
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe 2012(22) DE000A1PGZ82	EUR	100.000	100.000		
1,750% Linde Finance B.V. EO-MTN 2012(19) XS0790015548	EUR	100.000	100.000		
4,375% Repsol Intl Finance EO-MTN 2012(18) XS0831370613	EUR	200.000	200.000		
Andere Wertpapiere					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES0613211947	Stück	5.941	5.941		
Banco Santander Anrechte ES06139009B1	Stück	12.404	12.404		
Banco Santander Anrechte ES0613900994	Stück	16.154	16.154		
Banco Santander Anrechte ES06139009A3	Stück	12.393	12.393		
Banco Santander Anrechte ES06139009C9	Stück	10.911	10.911		
BCO BIL.VIZ.ARG.-ANR. (GR.) ES0613211939	Stück	6.695	6.695		
Iberdrola Anrechte ES0644580930	Stück	6.924	6.924		
Iberdrola Anrechte (Gratis) ES0644580948	Stück	5.074	5.074		
Repsol Anrechte ES0673516904	Stück	1.034	1.034		
Telefónica Anrechte ES0678430911	Stück	5.434	5.434		

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Andere Wertpapiere

UniCredit S.p.A. Anrechte IT0004781446	Stück	3.120	3.120
---	-------	-------	-------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Banco Santander ES0113902078	Stück	702	702
Repsol ES0173516008	Stück	94	94

Andere Wertpapiere

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte FR0011250786	Stück	388	388
Unilever Anrechte NL0010229027	Stück	2.487	2.487
Vivendi Anrechte FR0011240910	Stück	1.688	1.688

Investmentfonds

Gruppenfremde Investmentanteile

db x-trackers II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C LU0290358497	Anteile	1.450	1.450
---	---------	-------	-------

Umsätze in Derivaten		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	15.294
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	11.691
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), ESTX Bank Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoption	EUR	1
(Basiswert[e]: Nokia)		
Verkaufte Verkaufsoption	EUR	10
(Basiswert[e]: E.ON SE NA)		

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindizes						
Gekaufte Verkaufsoption		EUR				177
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))						
Verkaufte Verkaufsoption		EUR				54
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))						

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,23 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 9.157,76 EUR von insgesamt 3.932.992,93 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.12.2012

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	22.096,41	0,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	46.117,00	0,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	719,91	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.071,36	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	142,05	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	3.695,93	0,07
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.858,64	-0,11
Summe der Erträge	72.984,02	1,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	356,19	0,01
2. Verwaltungsvergütung	34.345,60	0,67
3. Depotbankvergütung	9.568,81	0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.095,76	0,18
5. Sonstige Aufwendungen	2.928,16	0,06
Summe der Aufwendungen	56.294,52	1,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	16.689,50	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	335.012,91	6,53
2. Realisierte Verluste	-702.154,53	-13,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-367.141,62	-7,16

V. Ergebnis des Geschäftsjahres	-350.452,12	-6,83
---------------------------------	-------------	-------

Total Expense Ratio in %	2,43
---------------------------------	-------------

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 18.775,49 EUR.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Berechnung der Ausschüttung		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	-350.452,12	-6,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	357.117,48	6,96
II. Zur Ausschüttung verfügbar	6.665,36	0,13
Davon: abzuführende Steuerliquidität	6.665,36	0,13

*Aufgrund des negativen Geschäftsergebnisses wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.010.780,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.083,72
2. Mittelzufluss (netto)		-732.335,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	138.089,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-870.424,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-42.212,36
4. Ordentlicher Nettoertrag		16.689,50
5. Realisierte Gewinne		335.012,91
6. Realisierte Verluste		-702.154,53
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		610.656,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.489.354,53

Die Gesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.
Die Gesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2009	21.079.208	60,35
31.12.2010	23.151.844	52,00
31.12.2011	3.010.781	44,11
31.12.2012	2.489.355	48,55

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
db x-trackers II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C	0,15

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter „info-kag@bnymellon.com“

Frankfurt am Main, den 21. März 2013

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Frankfurt am Main, den 21.03.2013

Jahresbericht Seite 26

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Euroland Protect Io für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht

überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. März 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Seiwert
Wirtschaftsprüfer