

Vermögensaufstellung

31.12.2016

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|----------------------|-----|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 90.239.393,65 | 77,56 |
| Aktien | | | | | | | | 46.945.835,80 | 40,35 |
| Deutschland | | | | | | | | 7.242.852,00 | 6,23 |
| <i>Automobil</i> | | | | | | | | <i>604.256,00</i> | <i>0,52</i> |
| Daimler NA DE0007100000 | Stück | 3.800 | 0 | 23.200 | 70,1700 | EUR | 266.646,00 | 0,23 | |
| Rheinmetall DE0007030009 | Stück | 5.300 | 0 | 9.700 | 63,7000 | EUR | 337.610,00 | 0,29 | |
| <i>Chemie</i> | | | | | | | | <i>1.991.253,00</i> | <i>1,71</i> |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 5.100 | 23.600 | 22.900 | 87,3900 | EUR | 445.689,00 | 0,38 | |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 5.100 | 1.100 | 4.200 | 98,1600 | EUR | 500.616,00 | 0,43 | |
| Covestro DE0006062144 | Stück | 8.100 | 8.100 | 0 | 65,0000 | EUR | 526.500,00 | 0,45 | |
| LANXESS DE0005470405 | Stück | 8.400 | 8.400 | 0 | 61,7200 | EUR | 518.448,00 | 0,45 | |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | | | <i>540.100,00</i> | <i>0,46</i> |
| STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803 | Stück | 11.000 | 16.000 | 5.000 | 49,1000 | EUR | 540.100,00 | 0,46 | |
| <i>Industrie</i> | | | | | | | | <i>1.729.023,00</i> | <i>1,49</i> |
| Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303 | Stück | 9.100 | 9.100 | 0 | 55,8300 | EUR | 508.053,00 | 0,44 | |
| Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631 | Stück | 5.100 | 6.800 | 1.700 | 71,6000 | EUR | 365.160,00 | 0,31 | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------|-----------------|------------------------------|---------------------|
| | | | | | | | | im Berichtszeitraum |
| Siemens DE0007236101 | Stück | 7.400 | 3.200 | 0 | 115,6500 | EUR | 855.810,00 | 0,74 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | | 1.329.380,00 | 1,15 |
| adidas NA DE000A1EWWW0 | Stück | 200 | 8.100 | 7.900 | 149,3000 | EUR | 29.860,00 | 0,03 |
| Beiersdorf DE0005200000 | Stück | 16.000 | 16.000 | 0 | 81,2200 | EUR | 1.299.520,00 | 1,12 |
| Technologie | | | | | | | 659.840,00 | 0,57 |
| SAP DE0007164600 | Stück | 8.000 | 3.400 | 0 | 82,4800 | EUR | 659.840,00 | 0,57 |
| Versicherungen | | | | | | | 389.000,00 | 0,33 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 2.500 | 0 | 0 | 155,6000 | EUR | 389.000,00 | 0,33 |
| Belgien | | | | | | | 4.090.563,00 | 3,51 |
| Banken | | | | | | | 500.140,00 | 0,43 |
| KBC Groep BE0003565737 | Stück | 8.500 | 18.500 | 10.000 | 58,8400 | EUR | 500.140,00 | 0,43 |
| Chemie | | | | | | | 481.223,00 | 0,41 |
| Umicore BE0003884047 | Stück | 8.900 | 14.000 | 5.100 | 54,0700 | EUR | 481.223,00 | 0,41 |
| Handel | | | | | | | 1.170.250,00 | 1,01 |
| Établissements Fr. Colruyt BE0974256852 | Stück | 25.000 | 13.000 | 0 | 46,8100 | EUR | 1.170.250,00 | 1,01 |
| Industrie | | | | | | | 470.000,00 | 0,40 |
| Anheuser-Busch InBev BE0974293251 | Stück | 4.700 | 6.500 | 1.800 | 100,0000 | EUR | 470.000,00 | 0,40 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|----------------------|-----|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | | | 421.050,00 | 0,36 |
| Ontex Group BE0974276082 | Stück | 15.000 | 15.000 | 0 | 28,0700 | EUR | 421.050,00 | 0,36 | |
| Versicherungen | | | | | | | | 1.047.900,00 | 0,90 |
| AGEAS BE0974264930 | Stück | 28.000 | 28.000 | 0 | 37,4250 | EUR | 1.047.900,00 | 0,90 | |
| Finnland | | | | | | | | 3.268.860,00 | 2,81 |
| Energie | | | | | | | | 473.720,00 | 0,41 |
| Neste FI0009013296 | Stück | 13.000 | 31.000 | 34.000 | 36,4400 | EUR | 473.720,00 | 0,41 | |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | | | 508.560,00 | 0,43 |
| Orion B FI0009014377 | Stück | 12.000 | 12.000 | 0 | 42,3800 | EUR | 508.560,00 | 0,43 | |
| Industrie | | | | | | | | 1.231.340,00 | 1,06 |
| KONE B FI0009013403 | Stück | 29.000 | 29.000 | 0 | 42,4600 | EUR | 1.231.340,00 | 1,06 | |
| Technologie | | | | | | | | 1.055.240,00 | 0,91 |
| Nokia FI0009000681 | Stück | 230.000 | 290.000 | 60.000 | 4,5880 | EUR | 1.055.240,00 | 0,91 | |
| Frankreich | | | | | | | | 14.995.036,00 | 12,89 |
| Automobil | | | | | | | | 760.522,00 | 0,65 |
| Faurecia FR0000121147 | Stück | 10.000 | 31.000 | 21.000 | 36,4500 | EUR | 364.500,00 | 0,31 | |
| Renault FR0000131906 | Stück | 4.700 | 11.000 | 6.300 | 84,2600 | EUR | 396.022,00 | 0,34 | |
| Banken | | | | | | | | 3.242.463,00 | 2,79 |
| BNP Paribas FR0000131104 | Stück | 4.400 | 4.400 | 2.300 | 60,0200 | EUR | 264.088,00 | 0,23 | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------|-----------------|------------------------------|---------------------|
| | | | | | | | | im Berichtszeitraum |
| Crédit Agricole FR0000045072 | Stück | 92.000 | 94.000 | 102.000 | 11,7600 | EUR | 1.081.920,00 | 0,93 |
| Société Générale FR0000130809 | Stück | 41.000 | 58.000 | 17.000 | 46,2550 | EUR | 1.896.455,00 | 1,63 |
| Energie | | | | | | | 2.352.465,00 | 2,02 |
| Technip FR0000131708 | Stück | 14.000 | 14.000 | 0 | 67,8900 | EUR | 950.460,00 | 0,82 |
| Total FR0000120271 | Stück | 29.000 | 3.000 | 0 | 48,3450 | EUR | 1.402.005,00 | 1,20 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | | 2.430.720,00 | 2,09 |
| Sanofi FR0000120578 | Stück | 32.000 | 21.000 | 0 | 75,9600 | EUR | 2.430.720,00 | 2,09 |
| Handel | | | | | | | 512.040,00 | 0,44 |
| Kering FR0000121485 | Stück | 2.400 | 2.400 | 0 | 213,3500 | EUR | 512.040,00 | 0,44 |
| Industrie | | | | | | | 1.778.571,00 | 1,53 |
| Bureau Veritas FR0006174348 | Stück | 69.000 | 39.000 | 0 | 18,3150 | EUR | 1.263.735,00 | 1,09 |
| Téléperformance FR0000051807 | Stück | 5.400 | 0 | 2.100 | 95,3400 | EUR | 514.836,00 | 0,44 |
| Nahrungsmittel | | | | | | | 1.235.400,00 | 1,06 |
| Pernod-Ricard FR0000120693 | Stück | 12.000 | 12.000 | 0 | 102,9500 | EUR | 1.235.400,00 | 1,06 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | | 1.711.055,00 | 1,47 |
| Bic FR0000120966 | Stück | 9.400 | 9.400 | 0 | 128,9000 | EUR | 1.211.660,00 | 1,04 |
| SEB FR0000121709 | Stück | 3.900 | 7.100 | 3.200 | 128,0500 | EUR | 499.395,00 | 0,43 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|---------|-----------------|------------------------------|-------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Versorger | | | | | | | 971.800,00 | 0,84 |
| Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511 | Stück | 100.000 | 88.000 | 68.000 | 9,7180 | EUR | 971.800,00 | 0,84 |
| Irland | | | | | | | 797.600,00 | 0,68 |
| Bau & Materialien | | | | | | | 361.200,00 | 0,31 |
| Kingspan Group IE0004927939 | Stück | 14.000 | 0 | 53.000 | 25,8000 | EUR | 361.200,00 | 0,31 |
| Industrie | | | | | | | 436.400,00 | 0,37 |
| Smurfit Kappa Group IE00B1RR8406 | Stück | 20.000 | 0 | 10.000 | 21,8200 | EUR | 436.400,00 | 0,37 |
| Italien | | | | | | | 3.462.720,00 | 2,98 |
| Banken | | | | | | | 1.285.920,00 | 1,11 |
| UniCredit IT0004781412 | Stück | 470.000 | 470.000 | 0 | 2,7360 | EUR | 1.285.920,00 | 1,11 |
| Versicherungen | | | | | | | 2.176.800,00 | 1,87 |
| Assicurazioni Generali IT0000062072 | Stück | 76.000 | 48.000 | 44.000 | 14,1900 | EUR | 1.078.440,00 | 0,93 |
| UnipolSai Assicurazioni IT0004827447 | Stück | 540.000 | 1.220.000 | 680.000 | 2,0340 | EUR | 1.098.360,00 | 0,94 |
| Luxemburg | | | | | | | 1.802.818,00 | 1,55 |
| Medien | | | | | | | 1.323.350,00 | 1,14 |
| RTL Group LU0061462528 | Stück | 19.000 | 19.000 | 0 | 69,6500 | EUR | 1.323.350,00 | 1,14 |
| Rohstoffe | | | | | | | 479.468,00 | 0,41 |
| ArcelorMittal LU0323134006 | Stück | 68.000 | 68.000 | 0 | 7,0510 | EUR | 479.468,00 | 0,41 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | 4.313.840,00 | 3,71 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | <i>509.200,00</i> | <i>0,44</i> |
| Qiagen NL0000240000 | Stück | 19.000 | 19.000 | 0 | 26,8000 EUR | 509.200,00 | 0,44 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | <i>943.020,00</i> | <i>0,81</i> |
| Ferrari NL0011585146 | Stück | 9.600 | 9.600 | 0 | 55,4500 EUR | 532.320,00 | 0,46 |
| PostNL NL0009739416 | Stück | 100.000 | 100.000 | 0 | 4,1070 EUR | 410.700,00 | 0,35 |
| <i>Privater Konsum & Haushalt</i> | | | | | | <i>155.740,00</i> | <i>0,13</i> |
| Unilever NL0000009355 | Stück | 4.000 | 3.600 | 3.700 | 38,9350 EUR | 155.740,00 | 0,13 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | <i>557.700,00</i> | <i>0,48</i> |
| STMicroelectronics NL0000226223 | Stück | 52.000 | 52.000 | 0 | 10,7250 EUR | 557.700,00 | 0,48 |
| <i>Versicherungen</i> | | | | | | <i>2.148.180,00</i> | <i>1,85</i> |
| AEGON NL0000303709 | Stück | 210.000 | 350.000 | 140.000 | 5,1930 EUR | 1.090.530,00 | 0,94 |
| NN Group NL0010773842 | Stück | 33.000 | 41.000 | 21.000 | 32,0500 EUR | 1.057.650,00 | 0,91 |
| Österreich | | | | | | 348.356,00 | 0,30 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | <i>348.356,00</i> | <i>0,30</i> |
| Andritz AT0000730007 | Stück | 7.300 | 11.000 | 12.100 | 47,7200 EUR | 348.356,00 | 0,30 |
| Spanien | | | | | | 6.623.190,80 | 5,69 |
| <i>Banken</i> | | | | | | <i>1.381.045,80</i> | <i>1,19</i> |
| Banco de Sabadell ES0113860A34 | Stück | 800.000 | 726.925 | 366.925 | 1,3190 EUR | 1.055.200,00 | 0,91 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|--|----------------------|--|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Banco Santander ES0113900J37 | Stück | 66.758 | 34.758 | | 44.000 | | 4,8810 EUR | 325.845,80 | 0,28 |
| Energie | | | | | | | | 819.365,00 | 0,70 |
| Gamesa ES0143416115 | Stück | 43.000 | 100.000 | | 57.000 | | 19,0550 EUR | 819.365,00 | 0,70 |
| Nahrungsmittel | | | | | | | | 617.520,00 | 0,53 |
| Ebro Foods ES0112501012 | Stück | 31.000 | 6.000 | | 6.000 | | 19,9200 EUR | 617.520,00 | 0,53 |
| Versorger | | | | | | | | 3.805.260,00 | 3,27 |
| Enagas ES0130960018 | Stück | 52.000 | 32.000 | | 0 | | 24,2900 EUR | 1.263.080,00 | 1,09 |
| Endesa ES0130670112 | Stück | 62.000 | 62.000 | | 0 | | 20,2100 EUR | 1.253.020,00 | 1,08 |
| Red Electrica Corporacion ES0173093024 | Stück | 72.000 | 72.000 | | 0 | | 17,9050 EUR | 1.289.160,00 | 1,11 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 43.293.557,85 | 37,21 |
| EUR | | | | | | | | 43.293.557,85 | 37,21 |
| Öffentliche Anleihen | | | | | | | | 34.795.322,37 | 29,91 |
| 2,600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) BE0000332412 | EUR | 1.000.000 | 0 | | 0 | | 118,4603 % | 1.184.603,35 | 1,02 |
| 0,500% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. 2015(21) DE000A11QJ32 | EUR | 1.000.000 | 0 | | 1.000.000 | | 103,1150 % | 1.031.150,00 | 0,89 |
| 1,750% Bundesländer Ländersch. 2012(22) DE000A1PGZ58 | EUR | 750.000 | 0 | | 0 | | 109,9189 % | 824.391,98 | 0,71 |
| 1,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2012(22) DE0001135473 | EUR | 500.000 | 0 | | 1.000.000 | | 112,2027 % | 561.013,33 | 0,49 |
| 1,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102333 | EUR | 500.000 | 0 | | 0 | | 114,1578 % | 570.789,18 | 0,49 |
| 3,500% Finnland, Republik EO-Notes 2011(21) FI4000020961 | EUR | 500.000 | 0 | | 0 | | 117,2705 % | 586.352,50 | 0,51 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| 2,250% Frankreich EO-OAT 2011(22) FR0011337880 | EUR | 1.500.000 | 0 | 250.000 | 113,7618 % | 1.706.426,25 | 1,47 |
| 3,000% Frankreich EO-OAT 2012(22) FR0011196856 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 117,1143 % | 1.171.143,30 | 1,01 |
| 1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23) FR0011486067 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 111,1820 % | 1.667.730,00 | 1,43 |
| 1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398 | EUR | 750.000 | 0 | 0 | 111,8471 % | 838.853,44 | 0,72 |
| 1,000% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012938116 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 104,5357 % | 1.045.356,65 | 0,90 |
| 0,500% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013131877 | EUR | 1.000.000 | 1.250.000 | 250.000 | 99,3395 % | 993.395,00 | 0,85 |
| 0,375% Hessen, Land Schatzanzw. 2016(26) DE000A1RQCY2 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 99,7275 % | 498.637,50 | 0,43 |
| 0,500% Île de France, Région EO-MTN 2016(25) FR0013183167 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 98,8990 % | 494.495,00 | 0,43 |
| 5,000% Irland EO-Treasury Bonds 2010(20) IE00B60Z6194 | EUR | 600.000 | 0 | 0 | 120,9658 % | 725.794,50 | 0,62 |
| 3,900% Irland EO-Treasury Bonds 2013(23) IE00B4S3JD47 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 123,9698 % | 619.848,75 | 0,53 |
| 0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36 | EUR | 750.000 | 0 | 0 | 104,9568 % | 787.176,23 | 0,68 |
| 4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(20) IT0003644769 | EUR | 2.700.000 | 0 | 1.300.000 | 113,4447 % | 3.063.008,11 | 2,63 |
| 4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19) IT0004489610 | EUR | 2.000.000 | 0 | 1.000.000 | 111,2441 % | 2.224.882,20 | 1,91 |
| 2,150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21) IT0005028003 | EUR | 750.000 | 0 | 0 | 107,4561 % | 805.920,60 | 0,69 |
| 2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 107,9242 % | 431.696,82 | 0,37 |
| 1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005086886 | EUR | 750.000 | 350.000 | 0 | 102,9331 % | 771.998,18 | 0,66 |
| 1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 99,6649 % | 996.648,70 | 0,86 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| 1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 99,0916 % | 990.915,80 | 0,85 |
| 0,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26) XS1501554874 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 95,1820 % | 380.728,00 | 0,33 |
| 2,250% Niederlande EO-Anl. 2012(22) NL0010060257 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 114,6167 % | 573.083,33 | 0,49 |
| 0,250% Niederlande EO-Anl. 2015(25) NL0011220108 | EUR | 800.000 | 800.000 | 0 | 100,7492 % | 805.993,32 | 0,69 |
| 0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26) NL0011819040 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 101,7970 % | 407.188,00 | 0,35 |
| 0,500% Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.2014(21) DE000NRW0F91 | EUR | 600.000 | 0 | 0 | 103,1332 % | 618.799,32 | 0,53 |
| 1,200% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25) AT0000A1FAP5 | EUR | 700.000 | 0 | 0 | 108,5413 % | 759.789,35 | 0,65 |
| 3,850% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21) PTOTEYOE0007 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 108,0850 % | 540.425,00 | 0,46 |
| 4,350% Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17) PTOTELOE0010 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 103,5350 % | 310.605,00 | 0,27 |
| 4,450% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18) PTOTENOE0018 | EUR | 250.000 | 250.000 | 0 | 106,3790 % | 265.947,50 | 0,23 |
| 4,750% Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19) PTOTEMOE0027 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 110,1320 % | 220.264,00 | 0,19 |
| 2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) PTOTEKOE0011 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 95,0850 % | 190.170,00 | 0,16 |
| 4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 113,2120 % | 1.132.120,00 | 0,97 |
| 5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22) ES00000123K0 | EUR | 750.000 | 0 | 0 | 127,5658 % | 956.743,43 | 0,82 |
| 4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3 | EUR | 250.000 | 0 | 0 | 124,0034 % | 310.008,49 | 0,27 |
| 2,750% Spanien EO-Bonos 2014(19) ES00000124V5 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 106,8253 % | 320.475,99 | 0,28 |
| 1,400% Spanien EO-Bonos 2014(20) ES00000126C0 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 104,4419 % | 522.209,65 | 0,45 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| 3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 120,2995 % | 1.202.994,60 | 1,03 |
| 1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20) ES00000127H7 | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 103,9578 % | 415.831,34 | 0,36 |
| 2,150% Spanien EO-Obligaciones 2015(25) ES00000127G9 | EUR | 250.000 | 250.000 | 0 | 107,8875 % | 269.718,68 | 0,23 |
| <i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i> | | | | | | 2.155.967,87 | 1,85 |
| 0,125% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413860554 | EUR | 600.000 | 600.000 | 0 | 96,3209 % | 577.925,64 | 0,50 |
| 1,875% Bank of Ireland MTGE Bank EO-MTN 2013(17) XS0993264331 | EUR | 750.000 | 0 | 0 | 100,7320 % | 755.490,00 | 0,65 |
| 1,000% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413307127 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 102,4678 % | 307.403,48 | 0,26 |
| 1,250% Cajamar Caja Rural EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0422714032 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 103,0298 % | 515.148,75 | 0,44 |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> | | | | | | 2.142.167,96 | 1,84 |
| 6,211% AXA EO-FLR MTN 2007(17/Und.) XS0323922376 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 103,9645 % | 519.822,50 | 0,45 |
| 4,878% Danske Bank EO-FLR MTN 2007(17) XS0287195233 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 101,3610 % | 405.444,00 | 0,35 |
| 2,875% FGA Capital Ireland EO-MTN 2014(18) XS1021817355 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 102,9447 % | 411.778,96 | 0,35 |
| 4,625% Nordea Bank EO-FLR MTN 2012(17/22) XS0743689993 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 100,5220 % | 502.610,00 | 0,43 |
| 4,875% UniCredit EO-MTN 2012(17) XS0754588787 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 100,8375 % | 302.512,50 | 0,26 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | 4.200.099,65 | 3,61 |
| 4,375% Allianz Finance II EO-Bonds 2005(17/Und.) XS0211637839 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 100,4970 % | 401.988,00 | 0,35 |
| 7,375% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(17/72) XS0674277933 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 101,7510 % | 407.004,00 | 0,35 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| 0,868% FCE Bank EO-FLR MTN 2016(18) XS1362349869 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 101,3635 % | 506.817,50 | 0,44 |
| 7,000% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2012(17) XS0764640149 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 101,6120 % | 508.060,00 | 0,44 |
| 5,250% Glencore Finance Europe EO-MTN 2010(17) XS0495973470 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 101,1436 % | 505.718,00 | 0,43 |
| 2,750% IHO Verwaltungs Anleihe 2016(21) XS1490152565 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 103,2302 % | 412.920,92 | 0,35 |
| 5,767% Münchener Rückvers.-Ges. FLR-Nachr.A. 2007(17/unb) XS0304987042 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 102,5560 % | 410.224,00 | 0,35 |
| 2,125% Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 106,8759 % | 534.379,25 | 0,46 |
| 1,375% Swiss Re Admin Re EO-Notes 2016(23) XS1421827269 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 102,5976 % | 512.987,98 | 0,44 |
| Investmentfonds | | | | | | 23.717.164,50 | 20,38 |
| Aktienfonds | | | | | | 3.831.307,00 | 3,29 |
| Gruppenfremde Aktienfonds | | | | | | 3.831.307,00 | 3,29 |
| AGIF-All.Discov.Germany Strat. I (EUR) LU0639174274 | Anteile | 1.050 | 1.050 | 0 | 1.218,6600 EUR | 1.279.593,00 | 1,10 |
| AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR) LU0384030010 | Anteile | 2.200 | 2.200 | 0 | 1.159,8700 EUR | 2.551.714,00 | 2,19 |
| Gemischte Fonds | | | | | | 8.469.857,50 | 7,28 |
| Gruppenfremde Gemischte Fonds | | | | | | 8.469.857,50 | 7,28 |
| Amundi Rendement Plus I-C FR0010115295 | Anteile | 130 | 0 | 0 | 15.367,7500 EUR | 1.997.807,50 | 1,72 |
| First Eagle Amundi International IE-C LU0565136040 | Anteile | 2.600 | 725 | 0 | 1.780,8500 EUR | 4.630.210,00 | 3,98 |
| FT FlexInvest Pro (P) DE0008478132 | Anteile | 40.250 | 0 | 0 | 45,7600 EUR | 1.841.840,00 | 1,58 |

Postbank Triselect

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Immobilienfonds | | | | | | 11.416.000,00 | 9,81 |
| Gruppenfremde Immobilienfonds | | | | | | 11.416.000,00 | 9,81 |
| CS EUROREAL DE0009805002 | Anteile | 200.000 | 0 | 0 | 20,9200 EUR | 4.184.000,00 | 3,60 |
| UBS (D) Euroinvest Immobilien DE0009772616 | Anteile | 800.000 | 0 | 0 | 9,0400 EUR | 7.232.000,00 | 6,21 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 113.956.558,15 | 97,94 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen | | | | | | | |
| handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -187.900,00 | -0,16 |
| Optionsrechte | | | | | | -187.900,00 | -0,16 |
| <i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i> | | | | | | <i>-187.900,00</i> | <i>-0,16</i> |
| CALL ESTX 50 Index 01.17 3300,00 | Anzahl | -1.000 | | | | -34.900,00 | -0,03 |
| CALL ESTX 50 Index 03.17 3250,00 | Anzahl | -1.000 | | | | -113.200,00 | -0,10 |
| CALL ESTX Banks Index 03.17 125,00 | Anzahl | -5.000 | | | | -15.750,00 | -0,01 |
| PUT ESTX Banks Index 03.17 100,00 | Anzahl | -10.000 | | | | -20.000,00 | -0,02 |
| PUT FTSE MIB Index 02.17 16500,00 | Anzahl | -50 | | | | -4.050,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | | | | | | 7.200,00 | 0,00 |
| Optionsrechte | | | | | | 7.200,00 | 0,00 |
| <i>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</i> | | | | | | <i>7.200,00</i> | <i>0,00</i> |
| CALL FUTURE Euro-Bund-Future langfristig 03.17 01.17 165,00 | Anzahl | -40 | | | | -18.000,00 | -0,02 |
| PUT FUTURE Euro-Bund-Future langfristig 03.17 01.17 160,00 | Anzahl | -40 | | | | 25.200,00 | 0,02 |
| Forderungen | | | | | | 804.441,84 | 0,70 |
| Dividendenansprüche | EUR | 65.804,00 | | | | 65.804,00 | 0,06 |
| Forderungen Quellensteuer | EUR | 194.192,10 | | | | 194.192,10 | 0,17 |
| Zinsansprüche | EUR | 544.445,74 | | | | 544.445,74 | 0,47 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.898.834,33 | 1,63 |
| Bankguthaben | EUR | 1.898.834,33 | | | | 1.898.834,33 | 1,63 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 270,78 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften* | EUR | 270,78 | | | | 270,78 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -127.993,72 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -127.993,72 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -19.025,11 | | | | -19.025,11 | -0,02 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -97.723,48 | | | | -97.723,48 | -0,08 |
| Prüfungskosten | EUR | -10.000,00 | | | | -10.000,00 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften* | EUR | -45,13 | | | | -45,13 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -1.200,00 | | | | -1.200,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 116.351.411,38 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | EUR | 45,09 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 2.580.580 | |

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|--|--|
| | | im Berichtszeitraum | | | |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | | | | | |
| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Aareal Bank DE0005408116 | Stück | 11.000 | 24.000 | | |
| AENA ES0105046009 | Stück | 6.500 | 6.500 | | |
| Air France-KLM FR0000031122 | Stück | 160.000 | 160.000 | | |
| Airbus Group NL0000235190 | Stück | 0 | 24.000 | | |
| ASM International NL0000334118 | Stück | 0 | 20.000 | | |
| Bankinter ES0113679137 | Stück | 0 | 110.000 | | |
| bpost Compartm. A BE0974268972 | Stück | 27.000 | 27.000 | | |
| CNP Assurances FR0000120222 | Stück | 39.000 | 126.000 | | |
| Cofinimmo BE0003593044 | Stück | 0 | 5.700 | | |
| Delta Lloyd NL0009294552 | Stück | 0 | 160.000 | | |
| Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125 | Stück | 28.000 | 59.000 | | |
| Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6 | Stück | 46.000 | 46.000 | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | im Berichtszeitraum | |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
| Elisa A FI0009007884 | Stück | 0 | 26.000 |
| Erste Group Bank AT0000652011 | Stück | 14.000 | 28.000 |
| Fresenius DE0005785604 | Stück | 0 | 22.000 |
| Galp Energia PTGAL0AM0009 | Stück | 0 | 43.000 |
| Gerresheimer DE000A0LD6E6 | Stück | 0 | 12.000 |
| Glanbia IE0000669501 | Stück | 0 | 33.000 |
| Hannover Rück NA DE0008402215 | Stück | 0 | 8.400 |
| Ingenico Group FR0000125346 | Stück | 0 | 6.800 |
| Jerónimo Martins PTJMT0AE0001 | Stück | 54.000 | 54.000 |
| Kerry Group IE0004906560 | Stück | 0 | 7.800 |
| Koninklijke DSM NL00000009827 | Stück | 12.000 | 12.000 |
| Koninklijke Vopak NL0009432491 | Stück | 11.000 | 11.000 |
| MAN DE0005937007 | Stück | 0 | 4.400 |
| Mediaset IT0001063210 | Stück | 130.000 | 130.000 |
| Metso FI0009007835 | Stück | 29.000 | 29.000 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 0 | 12.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Neopost FR0000120560 | Stück | 24.000 | 72.000 |
| OMV AT0000743059 | Stück | 0 | 43.000 |
| Orpea FR0000184798 | Stück | 9.600 | 9.600 |
| OSRAM Licht NA DE000LED4000 | Stück | 13.000 | 13.000 |
| Paddy Power IE00BWT6H894 | Stück | 0 | 7.700 |
| Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038 | Stück | 14.000 | 14.000 |
| ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770 | Stück | 0 | 15.000 |
| Prysmian IT0004176001 | Stück | 35.000 | 35.000 |
| Red Electrica Corporacion ES0173093115 | Stück | 7.700 | 7.700 |
| RELX Group NL0006144495 | Stück | 14.000 | 62.000 |
| Repsol ES0173516115 | Stück | 39.882 | 134.882 |
| RWE DE0007037129 | Stück | 0 | 100.000 |
| Ryanair Holdings IE00BYTBXV33 | Stück | 0 | 64.000 |
| Snam IT0003153415 | Stück | 110.000 | 110.000 |
| Solvay A BE0003470755 | Stück | 7.500 | 7.500 |
| THALES FR0000121329 | Stück | 0 | 13.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Ubisoft Entertainment FR0000054470 | Stück | 0 | 34.000 |
| Unibail-Rodamco FR0000124711 | Stück | 5.300 | 5.300 |
| Unipol Gruppo Finanziario IT0004810054 | Stück | 180.000 | 430.000 |
| UPM Kymmene FI0009005987 | Stück | 0 | 23.000 |
| VINCI FR0000125486 | Stück | 24.000 | 24.000 |
| Viscofan ES0184262212 | Stück | 25.000 | 25.000 |
| WENDEL Investissement FR0000121204 | Stück | 5.100 | 5.100 |
| Wereldhave NL0000289213 | Stück | 0 | 11.000 |
| Wolters Kluwer NL0000395903 | Stück | 33.000 | 33.000 |
| Zalando DE000ZAL1111 | Stück | 22.000 | 22.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 2,875% Allied Irish Banks EO-MTN 2013(16) XS0997144505 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 0,375% Bundesländer-Konsortium Ländersch. 2015(20) DE000A161UU6 | EUR | 0 | 700.000 |
| 0,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2015(25) DE0001102374 | EUR | 0 | 500.000 |
| 5,000% Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2011(16) ES0414970659 | EUR | 0 | 750.000 |
| 4,000% Celesio Finance EO-Notes 2012(16) XS0843328526 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 1,625% FCE Bank EO-MTN 2013(16) XS0969570687 | EUR | 250.000 | 250.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | im Berichtszeitraum | |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
| 6,375% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2011(16) XS0613002368 | EUR | 0 | 500.000 |
| 3,250% Frankreich EO-OAT 2011(21) FR0011059088 | EUR | 0 | 350.000 |
| 4,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(17) IT0004164775 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 3,000% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(17) ES0443307014 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 2,875% Lanschot Bankiers, F. van EO-MTN 2012(16) XS0842560640 | EUR | 250.000 | 250.000 |
| 3,250% Niederlande EO-Anl. 2011(21) NL0009712470 | EUR | 0 | 750.000 |
| 5,000% Peugeot EO-Obl. 2010(16) FR0010957282 | EUR | 250.000 | 250.000 |
| 4,100% Spanien EO-Obligaciones 2008(18) ES00000121A5 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 8,500% ThyssenKrupp Fin. Nederland EO-MTN 2009(16) DE000A0T61L9 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 0,233% Volkswagen Bank FLR-MTN 2013(16) XS0927517911 | EUR | 0 | 500.000 |
| 1,000% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2013(16) XS0909787300 | EUR | 0 | 250.000 |
| 4,875% Wendel EO-Bonds 2006(16) XS0253989635 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Banco de Sabadell Anrechte ES0613860966 | Stück | 650.000 | 650.000 |
| Banco Santander Anrechte ES0613900904 | Stück | 66.000 | 66.000 |
| Repsol Anrechte ES0673516987 | Stück | 100.000 | 100.000 |
| Repsol Anrechte ES0673516979 | Stück | 0 | 95.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|--|--|--|
| | | im Berichtszeitraum | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Anheuser-Busch InBev BE0003793107 | Stück | 0 | 6.500 | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| 4,250% Bayerische Landesbank 2006(16) DE000BLB21G1 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | |
| 0,652% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2013(16) DE000A1R06F8 | EUR | 0 | 500.000 | | | |
| 4,625% GE Capital Trust IV EO-FLR Trust Secs 2010(66) XS0491212451 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | |
| 5,317% Generali Finance EO-FLR Notes 2006(Und.) XS0256975458 | EUR | 0 | 250.000 | | | |
| 7,375% Linde Finance EO-FLR Bonds 2006(66) XS0259604329 | EUR | 0 | 500.000 | | | |
| 5,250% Siemens Finan.maatschappij EO-FLR Notes 2006(16) XS0266838746 | EUR | 0 | 400.000 | | | |
| 6,375% Solvay Finance EO-FLR Notes 2006(2104) XS0254808214 | EUR | 0 | 400.000 | | | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Banco de Sabadell ES0113860359 | Stück | 19.117 | 19.117 | | | |
| Banco Santander ES0113902292 | Stück | 758 | 758 | | | |
| Repsol ES0173516081 | Stück | 4.318 | 4.318 | | | |
| Repsol ES0173516099 | Stück | 2.564 | 2.564 | | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | im Berichtszeitraum | |
|---|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| | | | | | Volumen in 1.000 |
| Umsätze in Derivaten | | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | | | | 6.021 |
| (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR)) | | | | | |
| Zinsindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | | | | 10.492 |
| (Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig) | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Verkaufte Kaufoption | EUR | | | | 19 |
| (Basiswert[e]: adidas NA) | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | |
| Verkaufte Kaufoption | EUR | | | | 148 |
| (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR)) | | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoption | EUR | | | | 2.387 |
| (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), ESTX Bank Index (Price) (EUR)) | | | | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
|--|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|--|--|------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Renten | | | | | | | |
| Verkaufte Kaufoption | EUR | | | | | | 583 |
| (Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 03.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.16) | | | | | | | |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 2,34 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 3.996.853,00 EUR von insgesamt 170.880.034,19 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 206.940,74 | 0,08 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.255.170,96 | 0,49 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 87.642,48 | 0,03 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.042.725,56 | 0,40 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 135.089,09 | 0,05 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | 1.040.273,84 | 0,41 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | 258.930,85 | 0,10 |
| Summe der Erträge | 4.026.773,52 | 1,56 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 5.836,41 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 1.127.072,45 | 0,44 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 112.707,21 | 0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 23.704,15 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 30.859,43 | 0,01 |
| Summe der Aufwendungen | 1.300.179,65 | 0,50 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 2.726.593,87 | 1,06 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 7.239.234,08 | 2,80 |
| 2. Realisierte Verluste | -7.585.675,31 | -2,94 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -346.441,23 | -0,14 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.380.152,64 | 0,92 |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | 1.504.833,22 | 0,58 |

| | | |
|--|---------------------|-------------|
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | 589.972,47 | 0,23 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.094.805,69 | 0,81 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 4.474.958,33 | 1,73 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 16.831.523,21 | 6,52 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 14.451.370,57 | 5,60 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.380.152,64 | 0,92 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 14.121.914,21 | 5,47 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 14.121.914,21 | 5,47 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.709.609,00 | 1,05 |
| 1. Endausschüttung | 2.709.609,00 | 1,05 |

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 114.261.227,33 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -3.778.960,35 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 1.384.459,95 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 7.784.861,79 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -6.400.401,84 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 9.726,12 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 4.474.958,33 |
| davon nichtrealisierte Gewinne | 1.504.833,22 | |
| davon nichtrealisierte Verluste | 589.972,47 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 116.351.411,38 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen in EUR | Anteilswert in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 31.12.2013 | 123.191.921 | 46,17 |
| 31.12.2014 | 118.184.002 | 45,62 |
| 31.12.2015 | 114.261.227 | 44,86 |
| 31.12.2016 | 116.351.411 | 45,09 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

6.667.010,48 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich

Mailand - Borsa Italiana - Italian Equity Derivatives Market (IDEM)

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,94 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,16 |

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

| | | | |
|-------------------------|------|----------------|------------|
| Euro STOXX50 | 30 % | 01.01.2016 bis | 31.12.2016 |
| JPM EMU Government | 40 % | 01.01.2016 bis | 31.12.2016 |
| FTSE EPRA/NAREIT Europe | 30 % | 01.01.2016 bis | 31.12.2016 |

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

| | | |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,93 % | (04.01.2016) |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 6,13 % | (13.06.2016) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,32 % | |

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-------|-----------|
| Anteilwert | EUR | 45,09 |
| Umlaufende Anteile | Stück | 2.580.580 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Wertpapierart | Region | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|----------------------------|--------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Aktien | | | | | | |
| | Inland | 30.12.2016 | | 6,23 % | | |
| | Europa | 30.12.2016 | | 34,12 % | | |
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 29.12.2016 | | 4,59 % | | |
| | Europa | 29.12.2016 | | 32,62 % | | |
| Investmentanteile | | | | | | |
| | Inland | 29.12.2016 | | | | 11,39 % |
| | Europa | 29.12.2016 | | | | 8,99 % |
| Derivate - Optionen | | | | | | |
| | Inland | 29.12.2016 | | 0,00 % | | |
| | Europa | 29.12.2016 | | -0,16 % | | |

| Wertpapierart | Region | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|-------------------------|--------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.12.2016 | | | | 2,22 % |
| | | | | 77,40 % | | 22,60 % |

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen. Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend. Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. 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

Mailand - Borsa Italiana - Italian Equity Derivatives Market (IDEM)

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,15

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

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. |
|--|--------|
| AGIF-All.Discov.Germany Strat. I (EUR) | 1,20 |
| AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR) | 1,20 |
| Amundi Rendement Plus I-C | 0,40 |
| CS EUROREAL | 0,75 |
| First Eagle Amundi International IE-C | 1,00 |
| FT FlexInvest Pro (P) | 1,50 |
| UBS (D) Euroinvest Immobilien | 0,50 |

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Der positive Abzug ausländischer Quellensteuer resultiert aus Rückerstattungen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 140.938,53 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | |
|---|-------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 7.744.107,46 EUR |
| Davon feste Vergütung | 6.932.181,07 EUR |
| Davon variable Vergütung | 811.926,39 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 134 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe | 2.319.935,17 EUR |
| Davon Geschäftsführer | 1.166.062,92 EUR |
| Davon andere Führungskräfte | n/a |
| Davon andere Risikoträger | n/a |
| Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | 117.499,98 EUR |
| Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | 1.036.372,27 EUR |

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände. Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

(a) Marktrisiko:

Der DV01 lag bei -23.184,59 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -2.918,51 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +632.917,23 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei 0,00 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

(b) Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

(c) Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

| 1 Tag oder weniger | 2-7 Tage | 8-30 Tage | 31-90 Tage | 91-180 Tage | 181-365 Tage | Mehr als 365 Tage |
|--------------------|----------|-----------|------------|-------------|--------------|-------------------|
| 38,97% | 2,71% | 45,32% | 8,59% | 4,41% | 0,00% | 0,00% |

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB

Keine

Gesamthöhe des Leverage:

| | |
|--------------------|------|
| Brutto Methode | 1,13 |
| Commitment Methode | 1,01 |

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

Frankfurt am Main, den 31. März 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

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 § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank TriSelect für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 31. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer