

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
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	Baumann
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer