

**Mauselus  
Jahresbericht**

**30.09.2016**

## Tätigkeitsbericht

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 18. Oktober 2007 aufgelegte Fonds investiert weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Rohstoff-ETCs / Zertifikaten und Liquidität. Ziel des international angelegten Mischfonds ist ein mittel- bis langfristiger Wertzuwachs. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragsschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Der Vergleichsindex, 65% STOXX Europe 600 NR, 35% iBoxx Euro Collateralized Bond Perf.-I., rentierte im Berichtszeitraum mit 2,50%. Der Fonds verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 8,37%. Die selektierten Einzeltitel haben sich deutlich besser als der Gesamtmarkt entwickelt.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement hat die Möglichkeit der taktischen Ausnutzung der Bandbreiten für die jeweiligen Assetklassen, während des gesamten Berichtszeitraums genutzt. Dabei wurden regelmäßig Absicherungen der Aktienquote durch den Verkauf von Futures oder Long Puts vorgenommen. Darüber hinaus wurden aktiv vor allem Einzeltitel im Aktienbereich selektiert bzw. auch deselektiert. Auf Grund der nach wie vor sehr schwachen Entwicklung der Rohstoffmärkte (u.a. extreme Schwankungen am Ölmarkt) wurde weitgehend darauf verzichtet, neues Rohstoff- / Emerging Markets Exposure zu erwerben, da die Schwellenländer-ETFs bzw. der Rohstoffanlagen im Vergleich zu den amerikanischen und europäischen Aktienmärkten abfielen, wie bereits im Vorjahr.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Adressenausfallrisiken:** Der Fonds war im Rentensegment in ein diversifiziertes Portfolio mit einem Anteil im Non-Investment-Grade-Anteil 27,7%. Dieser Bereich setzt sich aus der Ratingstufe BB+ - B-zusammen und umfasst DAX-Werte wie Fresenius. Im Investment-Grad-Bereich ist der Fonds aktuell 54,6% investiert. Der noch ausstehende Anteil von 17,7% umfasst Emittenten die nicht geratet sind, beispielsweise DIC Asset oder Fraport. Im Aktiensegment investiert der Fonds im Bereich der Einzelwerte zurzeit im Wesentlichen in DAX, Euro-Stoxx und ausgesuchte US-Werte. Der Investmentfondsbereich setzt sich fast vollständig aus ETF-Produkten sowie eine Beimischung des aktiven Fonds Sterntaler II (1,07% des Fondsvermögens) zusammen. Das Risiko ist als moderat einzuschätzen.

**Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze und mittlere Laufzeitensegment und einer mittleren Restlaufzeit (aktuelle Mod-Duration 1,11), ist das Zinsänderungsrisiko als gering gegeben einzustufen.

**Marktpreisrisiken:** Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Anleihepreisrisiken, als auch im Aktiensegment.

**Währungsrisiken:** Der Fonds investierte zu 55,10% in Euro-denominierte Wertpapiere und Bankguthaben. Die übrigen 44,90 Prozentpunkte verteilen sich schwerpunktmäßig auf USD und GBP, daneben noch CHF und SEK. Durch die bewusste Diversifizierung in weitere Kernwährungen ist ein moderates Währungsrisiko gegeben.

**Liquiditätsrisiken:** Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität sowie in Exchange Traded Funds (ETFs) und Einzelwerten von DAX-Unternehmen, Euro-Stoxx-Unternehmen, S&P 500 und Dow Jones Unternehmen erfolgte, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

### 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nur leicht geändert. Renten und Aktien/Aktienfonds bleiben Bestandteil der Strategie. Alternative Investments (Rohstoff-ETCs / Zertifikaten) gibt es wie auch zu Beginn des Geschäftsjahres keine. Die Aktien- und Rentenquoten wurden moderat zu Lasten der Liquiditäts-Quote erhöht. Auch die Allokation der Währungen hat sich Stichtagsbezogen nur leicht verändert. Die Erhöhung der Aktien- und Rentenquoten ist dem Niedrigzinsumfeld (negative Verzinsung von -0,4% auf Liquidität) geschuldet.

**5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

**6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

**7. Performance**

Seit Auflegung im Oktober 2007 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 28,30%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 01. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 betrug die Wertentwicklung 8,37%.

**Wertentwicklung (BVI-Methode) in %**

lfd. Monat	lfd. Kalenderjahr	lfd. Geschäftsjahr seit 30.09.2015	seit Auflegung am 23.10.2007	
-0,13	2,00	8,37	Gesamt:	28,30
			p.a.	2,82

**8. Wesentliches Veräußerungsergebnis**

Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Verkäufen sowohl von Aktien (inkl. ETFs) als auch Renten, sowie Termingeschäften.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Vermögensübersicht

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	25.057.381,30	101,55
1. Aktien	11.567.404,36	46,88
2. Anleihen	3.867.310,79	15,67
Verzinsliche Wertpapiere	3.867.310,79	15,67
3. Sonstige Beteiligungspapiere	161.173,21	0,65
4. Investmentfonds	7.816.028,07	31,67
5. Derivate	38.540,00	0,16
Futures	5.600,00	0,02
Optionen	32.940,00	0,14
6. Forderungen	80.538,48	0,33
7. Bankguthaben	1.526.386,39	6,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-380.291,62	-1,55
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-354.061,44	-1,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.230,18	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	24.677.089,68	100,00

## Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.476.920,84</b>	<b>62,72</b>
<b>Aktien</b>						<b>11.567.404,36</b>	<b>46,88</b>
<b>Deutschland</b>						<b>1.355.670,00</b>	<b>5,49</b>
<i>Chemie</i>						<i>259.665,00</i>	<i>1,05</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	3.500	2.170	0	74,1900 EUR	259.665,00	1,05
<i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>						<i>610.725,00</i>	<i>2,47</i>
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	5.100	10.020	4.920	119,7500 EUR	610.725,00	2,47
<i>Technologie</i>						<i>485.280,00</i>	<i>1,97</i>
Bechtle DE0005158703	Stück	4.800	0	0	101,1000 EUR	485.280,00	1,97
<b>Finnland</b>						<b>273.140,00</b>	<b>1,11</b>
<i>Versicherungen</i>						<i>273.140,00</i>	<i>1,11</i>
Sampo A FI0009003305	Stück	7.000	0	6.330	39,0200 EUR	273.140,00	1,11
<b>Frankreich</b>						<b>2.341.906,00</b>	<b>9,49</b>
<i>Medien</i>						<i>847.232,00</i>	<i>3,43</i>
Publicis Groupe FR0000130577	Stück	12.800	12.800	0	66,1900 EUR	847.232,00	3,43

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>375.250,00</b>	<b>1,52</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	2.500	2.500	0	150,1000 EUR	375.250,00	1,52
<b>Technologie</b>						<b>1.119.424,00</b>	<b>4,54</b>
Alten FR0000071946	Stück	5.000	5.000	0	62,2200 EUR	311.100,00	1,26
Atos FR0000051732	Stück	4.300	4.300	0	95,1800 EUR	409.274,00	1,66
Cap Gemini FR0000125338	Stück	4.600	4.600	0	86,7500 EUR	399.050,00	1,62
<b>Großbritannien</b>						<b>1.853.424,86</b>	<b>7,51</b>
<b>Industrie</b>						<b>280.894,82</b>	<b>1,14</b>
Rotork GB00BVFVNZH21	Stück	115.700	115.700	0	2,0970 GBP	280.894,82	1,14
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>1.572.530,04</b>	<b>6,37</b>
British American Tobacco GB0002875804	Stück	9.470	0	0	49,3550 GBP	541.119,36	2,19
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	10.435	0	0	39,4850 GBP	477.019,94	1,93
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	6.625	2.250	0	72,2800 GBP	554.390,74	2,25
<b>Irland</b>						<b>433.962,45</b>	<b>1,76</b>
<b>Industrie</b>						<b>433.962,45</b>	<b>1,76</b>
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	3.990	0	0	121,6400 USD	433.962,45	1,76
<b>Jersey</b>						<b>884.400,92</b>	<b>3,58</b>
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>376.367,92</b>	<b>1,52</b>
Shire JE00B2QKY057	Stück	6.500	6.500	0	50,0135 GBP	376.367,92	1,52

## Mauselus

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Industrie</b>							<b>508.033,00</b>	<b>2,06</b>
Experian GB00B19N1V48	Stück	28.550	0	0	15,3700 GBP	508.033,00	2,06	
<b>Niederlande</b>							<b>371.533,50</b>	<b>1,51</b>
<b>Banken</b>							<b>371.533,50</b>	<b>1,51</b>
ING Groep NL0011821202	Stück	35.100	35.100	0	10,5850 EUR	371.533,50	1,51	
<b>Schweden</b>							<b>719.333,32</b>	<b>2,92</b>
<b>Industrie</b>							<b>719.333,32</b>	<b>2,92</b>
Atlas Copco B SE0006886768	Stück	30.000	13.400	0	230,9000 SEK	719.333,32	2,92	
<b>Schweiz</b>							<b>667.869,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Chemie</b>							<b>294.457,27</b>	<b>1,20</b>
Syngenta NA CH0011037469	Stück	750	750	0	425,0000 CHF	294.457,27	1,20	
<b>Nahrungsmittel</b>							<b>373.411,73</b>	<b>1,51</b>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	5.277	0	0	76,6000 CHF	373.411,73	1,51	
<b>USA</b>							<b>2.666.164,31</b>	<b>10,80</b>
<b>Finanzdienstleister</b>							<b>353.918,10</b>	<b>1,43</b>
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	9.800	9.800	0	40,3900 USD	353.918,10	1,43	
<b>Gesundheit / Pharma</b>							<b>192.915,19</b>	<b>0,78</b>
Merck & Co. US58933Y1055	Stück	3.485	0	0	61,9100 USD	192.915,19	0,78	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Medien</b>						<b>543.626,61</b>	<b>2,20</b>
Alphabet US02079K3059	Stück	300	300	0	802,6400 USD	215.300,43	0,87
Walt Disney US2546871060	Stück	4.000	0	0	91,8000 USD	328.326,18	1,33
<b>Technologie</b>						<b>692.389,67</b>	<b>2,81</b>
Apple US0378331005	Stück	3.270	0	0	112,1800 USD	327.994,10	1,33
Microsoft US5949181045	Stück	7.100	7.100	0	57,4000 USD	364.395,57	1,48
<b>Versicherungen</b>						<b>883.314,74</b>	<b>3,58</b>
Berkshire Hathaway B US0846707026	Stück	6.880	0	0	143,5900 USD	883.314,74	3,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>3.748.343,27</b>	<b>15,19</b>
<b>EUR</b>						<b>3.748.343,27</b>	<b>15,19</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>104.542,00</b>	<b>0,42</b>
4,350% Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17) PTOTELOE0010	EUR	100.000	0	0	104,5420 %	104.542,00	0,42
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>797.235,55</b>	<b>3,23</b>
0,608% Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18) DE000DL19SS0	EUR	300.000	300.000	0	97,6094 %	292.828,05	1,19
1,625% Grenke Finance EO-MTN 2014(17) XS1056927061	EUR	500.000	500.000	0	100,8815 %	504.407,50	2,04
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>2.846.565,72</b>	<b>11,54</b>
4,375% Allianz Finance II EO-Bonds 2005(17/Und.) XS0211637839	EUR	500.000	500.000	0	101,1695 %	505.847,50	2,05
0,064% BMW Finance EO-FLR MTN 2014(17) XS1052683353	EUR	500.000	500.000	0	100,0275 %	500.137,50	2,03



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
6,500% FMC Finance VIII EO-Notes 2011(18) XS0675221419	EUR	250.000	0	0	111,8382 %	279.595,43	1,13
5,250% FMC Finance VIII EO-Notes 2012(19) XS0723509104	EUR	50.000	0	0	113,2387 %	56.619,35	0,23
5,875% Franz Haniel MTN-Anleihe 2010(17) XS0482703286	EUR	250.000	250.000	0	101,9540 %	254.885,00	1,03
5,250% Fraport Ffm.Airport IHS 2009(19) XS0447977801	EUR	500.000	0	0	114,7290 %	573.645,00	2,33
4,375% Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(19) XS0995045951	EUR	150.000	0	0	105,5074 %	158.261,03	0,64
4,250% Nexans EO-Obl. 2012(18) FR0011376201	EUR	200.000	0	0	105,1983 %	210.396,66	0,85
4,625% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(26/Und.) XS1048428442	EUR	300.000	0	0	102,3928 %	307.178,25	1,25
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>161.173,21</b>	<b>0,65</b>
<b>Schweiz</b>						<b>161.173,21</b>	<b>0,65</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>161.173,21</i>	<i>0,65</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	730	0	0	239,0000 CHF	161.173,21	0,65
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>118.967,52</b>	<b>0,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>118.967,52</b>	<b>0,48</b>
<b>EUR</b>						<b>118.967,52</b>	<b>0,48</b>
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>118.967,52</i>	<i>0,48</i>
4,625% DIC Asset Anleihe 2014(19) DE000A12T648	EUR	112.000	0	0	106,2210 %	118.967,52	0,48

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Investmentfonds</b>						<b>7.816.028,07</b>	<b>31,67</b>
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>265.488,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>265.488,00</b>	<b>1,07</b>
VM Sterntaler II DE000A14N7V9	Anteile	2.400	2.400	0	110,6200 EUR	265.488,00	1,07
<b>Indexfonds</b>						<b>7.550.540,07</b>	<b>30,60</b>
<b>Gruppenfremde Indexfonds</b>						<b>7.550.540,07</b>	<b>30,60</b>
Amundi ETF MSCI Nordic FR0010655738	Anteile	1.850	0	0	310,5300 EUR	574.480,50	2,33
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE) DE000A0F5UF5	Anteile	14.700	0	0	42,8060 EUR	629.248,20	2,55
iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923	Anteile	12.000	0	2.000	186,9200 EUR	2.243.040,00	9,09
iShares MSCI Wo.UCITS ETF DIS IE00B0M62Q58	Anteile	105.500	0	0	28,0780 GBP	3.429.498,12	13,90
iShares STOXX Europe 600 Bas.Res. UCITS ETF (DE) DE000A0F5JK5	Anteile	7.630	7.630	0	33,5700 EUR	256.139,10	1,04
iShares USD Hgh Yd Corp Bd UC.ETF IE00B4PY7Y77	Anteile	2.200	2.200	0	105,2100 USD	206.958,15	0,84
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF IE00B4613386	Anteile	3.150	3.150	0	74,9775 USD	211.176,00	0,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>23.411.916,43</b>	<b>94,87</b>

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>38.540,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>5.600,00</b>	<b>0,02</b>
FUTURE DAX Performance-Index 12.16	Anzahl	-7				5.600,00	0,02
<b>Optionsrechte</b>						<b>32.940,00</b>	<b>0,14</b>
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>32.940,00</i>	<i>0,14</i>
PUT DAX Performance-Index 12.16 9950,00	Anzahl	150				32.940,00	0,14
<b>Forderungen</b>						<b>80.538,48</b>	<b>0,33</b>
Ausschüttung Zielfonds	EUR	13.215,80				13.215,80	0,05
Dividendenansprüche	EUR	4.268,73				4.268,73	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	11.102,34				11.102,34	0,05
Zinsansprüche	EUR	51.951,61				51.951,61	0,21
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.526.386,39</b>	<b>6,19</b>
Bankguthaben	EUR	1.343.772,36				1.343.772,36	5,45
Bankguthaben	AUD	9,44				6,42	0,00
Bankguthaben	CHF	197.672,74				182.607,61	0,74
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-380.291,62</b>	<b>-1,55</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-354.061,44</b>	<b>-1,43</b>
Bankguthaben	GBP	-2.452,23				-2.839,05	-0,01
Bankguthaben	USD	-392.807,12				-351.222,39	-1,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-26.230,18</b>	<b>-0,11</b>
Beratervergütung	EUR	-4.051,05				-4.051,05	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.696,49				-1.696,49	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.658,72				-4.658,72	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-13.999,83				-13.999,83	-0,06
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.824,09				-1.824,09	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>24.677.089,68</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	61,21	
Umlaufende Anteile					Stück	403.142	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	0	2.500		
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	0	6.145		
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	0	3.000		
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	0	7.282		
Fresenius DE0005785604	Stück	5.700	5.700		
Geberit NA CH0030170408	Stück	800	800		
Just-Eat GB00BKX5CN86	Stück	0	38.800		
Merck DE0006599905	Stück	0	3.875		
Novartis NA CH0012005267	Stück	0	3.965		
SAP DE0007164600	Stück	0	5.582		
SLM Solutions Group DE000A111338	Stück	0	10.658		
Swatch Group CH0012255151	Stück	1.100	1.100		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Unilever NL0000009355	Stück	9.500	9.500
United Internet NA DE0005089031	Stück	0	8.200
Vivendi FR0000127771	Stück	0	15.120
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,375% Deutsche Bahn Finance NK-MTN 2011(16) XS0669864976	EUR	0	4.000.000
5,500% FMC Finance VI EO-Notes 2010(16) XS0477568637	EUR	0	250.000
8,500% ThyssenKrupp Fin. Nederland EO-MTN 2009(16) DE000A0T61L9	EUR	0	250.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ING Groep NL0000303600	Stück	35.100	35.100
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
iShares S&P 500 UCITS ETF DIS IE0031442068	Anteile	0	15.180

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>14.260</b>
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	32.919,66	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	246.243,30	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	41.610,25	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	104.035,30	0,26
5. Erträge aus Investmentanteilen	85.031,29	0,21
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-23.543,64	-0,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>486.296,16</b>	<b>1,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	2.815,00	0,01
2. Verwaltungsvergütung	102.542,01	0,25
davon:		
Verwaltungsvergütung	54.848,10	
Beratervergütung	47.693,91	
3. Verwahrstellenvergütung	9.538,71	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.164,82	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	1.995,67	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>126.056,21</b>	<b>0,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>360.239,95</b>	<b>0,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	729.698,18	1,81
2. Realisierte Verluste	-1.069.770,32	-2,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-340.072,14</b>	<b>-0,84</b>



<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.167,81</b>	<b>0,05</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.917.190,32	4,76
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-19.905,39	-0,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.897.284,93</b>	<b>4,71</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.917.452,74</b>	<b>4,76</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.167,81	0,05
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-145.131,12	-0,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	124.963,31	0,31
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* Aufgrund der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

## Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>23.072.913,91</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-81.409,40
2. Mittelzufluss (netto)		-232.018,35
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-232.018,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		150,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.917.452,74
davon nichtrealisierte Gewinne	1.917.190,32	
davon nichtrealisierte Verluste	-19.905,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>24.677.089,68</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	26.393.420	51,10
30.9.2014	27.216.646	54,73
30.9.2015	23.072.914	56,68
30.9.2016	24.677.090	61,21

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

2.284.624,26 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,16

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

STOXX 50	30 %	01.10.2015 bis	30.09.2016
MSCI World (EUR)	40 %	01.10.2015 bis	30.09.2016
JPM EMU Government	30 %	01.10.2015 bis	30.09.2016

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,12 %	(01.10.2015)
Größter potenzieller Risikobetrag	5,99 %	(25.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,32 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 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	61,21
Umlaufende Anteile					Stück	403.142

**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
<b>Aktien</b>						
	Inland	30.09.2016	5,49 %			
	Europa	30.09.2016	31,24 %			
	Nordamerika	29.09.2016	10,80 %			
<b>Renten</b>						
	Inland	29.09.2016	5,03 %			
	Europa	29.09.2016	10,64 %			
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	29.09.2016	12,68 %			1,07 %
	Europa	29.09.2016	17,92 %			
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	29.09.2016	0,02 %			
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Inland	29.09.2016	0,14 %			

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
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.09.2016				4,97 %
			<b>93,96 %</b>			<b>6,04 %</b>

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.

Devisenkurse	per	30.09.2016	
Australische Dollar	(AUD)	1,471400	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,863750	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,629750	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,118400	= 1 EUR
<b>Terminbörse</b>			
Eurex - Frankfurt/Zürich			

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in % 0,68

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 keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine 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.
Amundi ETF MSCI Nordic	0,25
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,50
iShares MSCI Wo.UCITS ETF DIS	0,50
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	0,30
iShares S&P 500 UCITS ETF DIS	0,35
iShares STOXX Europe 600 Bas.Res. UCITS ETF (DE)	0,45
iShares USD Hgh Yd Corp Bd UC.ETF	0,50
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,55
VM Sterntaler II	0,80

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 24.384,01 EUR.



**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>7.744.107,46 EUR</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.319.935,17 EUR</b>
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 -1.123,46 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -1.291,24 EUR. Die Spreadensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +168.220,15 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +110.528,50 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
50,29%	1,97%	38,02%	9,07%	0,65%	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	1,05
Commitment Methode	1,05

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

Frankfurt am Main, den 01. März 2017

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

**Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Mauselus für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 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. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 1. März 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Baumann  
Wirtschaftsprüfer