

Strategie Welt Select Jahresbericht

31.12.2015

Marktentwicklung:

Die Entwicklungen an den meisten internationalen Aktienmärkten verliefen 2015 in den beiden Jahreshälften sehr gegensätzlich. In den ersten Monaten legten die Aktienkurse deutlich zu, was vielfach zu neuen Mehrjahreshochs (z.B. Euro Stoxx 50 seit 2008, Nikkei seit 1999) bzw. sogar zu neuen Allzeithochs führte (z.B. DAX, Dow Jones, S&P 500). In der zweiten Jahreshälfte gaben die Kurse dann allerdings deutlich nach. Während europäische Indizes wie der Euro Stoxx 50 mit 3,85 % und der DAX mit 9,56 % zum Jahresabschluss trotzdem Zuwächse verzeichnen konnten, gab es bei den US-Leitindizes Dow Jones und S&P 500 mit -2,23 % und -0,73 % rote Vorzeichen. Beunruhigt zeigten sich die Marktteilnehmer vor allem vom schwachen Ölpreis und dem heftigen Kursrückgang in China. Der Ölpreis konnte bis ins Frühjahr hinein zulegen, um dann bis zum Jahresende auf knapp 37 Dollar pro Barrel zu fallen, was einem Jahresverlust von rund 36 % entspricht. In China wiederum platzte im Juni die Blase, die in den 12 Monaten zuvor zu ca. 150 % an Kursgewinnen geführt hatte. Der Shanghai Composite fiel knapp 45 %, bevor eine Beruhigung einsetzte. Zu vermerken bleibt jedoch, dass der Index trotz aller Schwankungen das Gesamtjahr mit einem Plus von 9,41 % abschloss. Die beiden wichtigen Notenbanken der Eurozone und der USA setzten ihre gegensätzliche Geldpolitik weiter fort. Während die Europäische Zentralbank die Geldschleusen weiter geöffnet hält, entschieden sich die US-Geldhüter im Dezember des Jahres zu der ersten Zinserhöhung seit 2006.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Strategie Welt Select ist ein weltweit investierender Investmentfonds mit Schwerpunkt Aktienanlage. Im Fokus steht dabei die Anlage in Aktien-Einzeliteln. Die Auswahl der jeweiligen Titel erfolgt nach zwei Kriterien: Zum einen nach der Relativen Stärke, die der einzelne Titel zum Index, dem er angehört, haben sollte und zum anderen nach der Erfüllung bestimmter fundamentaler Vorgaben in Bezug auf Kurs-Umsatz-Verhältnis, Kurs-Gewinn-Verhältnis und Dividendenrendite. Ergänzt werden diese Einzelinvestments vor allem durch Aktien- oder Indexfonds – hier insbesondere durch ETF (Exchanged Traded Funds). Zur Prämieinnahme werden gedeckte Optionen auf Aktien oder Indizes geschrieben. Die Investmentquote kann zwischen 0 und 100 % betragen. Der Fondspreis erzielte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 9,18 %.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Mehrzahl der Anlagen in Aktien konzentrierte sich auf Titel deutscher und europäischer Unternehmen, die meist günstiger bewertet sind als z.B. Aktien amerikanischer Konzerne. Als Beimischung wurden wie im Vorjahr Teile des Fondsvolumens in Unternehmensanleihen bzw. Liquidität gehalten. Der überwiegende Teil der Investments erfolgte in Euro.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Die wesentlichen Risiken der im Fonds befindlichen Papiere bestanden in Marktpreisrisiken in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken. Währungsrisiken waren eher gering, da der Fonds zu überwiegenden Teil in Euro-denominierten Titeln investiert war. Adressenausfallrisiken können niemals ausgeschlossen werden. Diese sind jedoch gering, da die Titel im Fonds breit diversifiziert sind.

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Fonds besteht weiterhin schwerpunktmässig aus Aktienanlagen sowie Investmentfonds. Zusatzeinnahmen werden durch Stillhaltergeschäfte erzielt. Ein Teil der Liquidität ist in Unternehmensanleihen investiert.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Veränderungen.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Die wesentlichen Quellen des per Saldo negativen Veräußerungsergebnisses sind Verluste aus Aktienverkäufen sowie insbesondere Prämieinnahmen aus Stillhaltergeschäften.

7. Performance

In den vergangenen fünf Jahren erzielte der Fonds eine Performance von 21,7 %. Im Berichtsjahr stieg die Wertentwicklung des Fonds um 9,18 % (MSCI World in Euro 11,42 %, DAX 9,56 %, Euro Stoxx 50 3,85 %).

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	11.250.888,52	100,46
1. Aktien	4.481.248,84	40,01
2. Anleihen	564.729,91	5,04
Verzinsliche Wertpapiere	564.729,91	5,04
3. Zertifikate	749.986,00	6,70
4. Investmentfonds	3.443.480,59	30,75
5. Derivate	-104.955,00	-0,94
Futures	-15.400,00	-0,14
Optionen	-89.555,00	-0,80
6. Forderungen	28.978,07	0,26
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	800.009,01	7,14
Tagesgelder	800.009,01	7,14
8. Bankguthaben	1.287.411,10	11,50
II. Verbindlichkeiten	-51.527,80	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.527,80	-0,46
III. Fondsvermögen	11.199.360,72	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2015

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								5.642.794,65	50,38
Aktien								4.481.248,84	40,01
Deutschland								2.479.602,90	22,14
<i>Automobil</i>								<i>324.565,50</i>	<i>2,90</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	2.700		0	0	78,0400	EUR	210.708,00	1,88
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	850	850		0	133,9500	EUR	113.857,50	1,02
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>225.200,00</i>	<i>2,01</i>
Merck DE0006599905	Stück	2.500		0	0	90,0800	EUR	225.200,00	2,01
<i>Handel</i>								<i>264.880,00</i>	<i>2,37</i>
Sixt DE0007231326	Stück	5.600		0	0	47,3000	EUR	264.880,00	2,37
<i>Industrie</i>								<i>535.378,50</i>	<i>4,78</i>
INDUS Holding DE0006200108	Stück	4.500		0	0	44,4450	EUR	200.002,50	1,79
KOENIG & BAUER DE0007193500	Stück	10.200	10.200		0	32,8800	EUR	335.376,00	2,99
<i>Technologie</i>								<i>269.772,50</i>	<i>2,41</i>
Bechtle DE0005158703	Stück	3.050		0	0	88,4500	EUR	269.772,50	2,41

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Telekommunikation						629.855,00	5,62
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	14.000	0	0	16,8200 EUR	235.480,00	2,10
freenet NA DE000A0Z2ZZ5	Stück	12.500	0	0	31,5500 EUR	394.375,00	3,52
Versicherungen						229.951,40	2,05
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.400	1.400	0	164,2510 EUR	229.951,40	2,05
Frankreich						920.551,50	8,22
Automobil						221.882,50	1,98
Valéo FR0000130338	Stück	1.550	1.550	0	143,1500 EUR	221.882,50	1,98
Industrie						220.570,00	1,97
Airbus Group NL0000235190	Stück	3.500	3.500	0	63,0200 EUR	220.570,00	1,97
Telekommunikation						242.885,00	2,17
Orange FR0000133308	Stück	15.500	0	0	15,6700 EUR	242.885,00	2,17
Versorger						235.214,00	2,10
Veolia Environnement FR0000124141	Stück	10.600	10.600	0	22,1900 EUR	235.214,00	2,10
Großbritannien						122.511,79	1,09
Energie						122.511,79	1,09
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	5.800	0	0	15,5850 GBP	122.511,79	1,09

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Italien								212.160,00	1,89
<i>Versorger</i>								<i>212.160,00</i>	<i>1,89</i>
AEM IT0001233417	Stück	170.000	170.000	0	0	1,2480	EUR	212.160,00	1,89
Österreich								495.725,00	4,43
<i>Bau & Materialien</i>								<i>269.642,00</i>	<i>2,41</i>
Zumtobel Group AT0000837307	Stück	11.600	0	0	0	23,2450	EUR	269.642,00	2,41
<i>Chemie</i>								<i>226.083,00</i>	<i>2,02</i>
Lenzing AT0000644505	Stück	3.300	0	0	0	68,5100	EUR	226.083,00	2,02
Spanien								250.697,65	2,24
<i>Reise & Freizeit</i>								<i>250.697,65</i>	<i>2,24</i>
Internat. Cons. Airl. Group ES0177542018	Stück	30.000	30.000	0	0	8,3566	EUR	250.697,65	2,24
Verzinsliche Wertpapiere								411.559,81	3,67
EUR								411.559,81	3,67
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>								<i>411.559,81</i>	<i>3,67</i>
6,750% Air France-KLM EO-Obl. 2009(16) FR0010814459	EUR	50.000	0	0	0	104,5190	%	52.259,50	0,47
8,500% Alcatel-Lucent EO-Notes 2010(16) XS0564563921	EUR	50.000	0	0	0	100,2800	%	50.140,00	0,44
7,125% freenet IHS 2011(16) DE000A1KQXZ0	EUR	50.000	0	0	0	101,9460	%	50.973,00	0,45
5,375% Lafarge EO-MTN 2007(17) XS0307005545	EUR	50.000	0	0	0	107,5620	%	53.781,00	0,48
5,875% Praktiker IHS 2011(16) DE000A1H3JZ8	EUR	35.000	0	0	0	0,2000	%	70,00	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
4,625% Renault EO-MTN 2011(16) FR0011052117	EUR	60.000	0	0	101,6790 %	61.007,40	0,54
7,000% SAF HOLLAND EO-Schuldversch. 2012(18) DE000A1HA979	EUR	50.000	0	0	110,9700 %	55.485,00	0,50
7,000% SolarWorld FLR-IHS 2014(19) DE000A1YDDX6	EUR	60	0	0	200,1027 %	12.006,16	0,11
8,500% ThyssenKrupp Fin. Nederland EO-MTN 2009(16) DE000A0T61L9	EUR	75.000	0	0	101,1170 %	75.837,75	0,68
Zertifikate						749.986,00	6,70
Indexzertifikate						132.190,00	1,18
<i>Deutschland</i>						<i>132.190,00</i>	<i>1,18</i>
Commerzbank Fakt.2xLongZ.13(uml.)VIX DE000CZ851Q0	Stück	150.000	150.000	0	0,2200 EUR	33.000,00	0,29
Commerzbank Fakt.2xLongZ.13(uml.)VSTO DE000CB0NR94	Stück	13.000	0	6.500	7,6300 EUR	99.190,00	0,89
Sonstige Zertifikate						366.516,00	3,27
<i>Deutschland</i>						<i>366.516,00</i>	<i>3,27</i>
Commerzbank UNL.ZT15(uml)Fondsindex DE000CB1WBS6	Stück	3.600	3.600	0	101,8100 EUR	366.516,00	3,27
Zertifikate auf Rohstoffe						251.280,00	2,25
<i>Deutschland</i>						<i>251.280,00</i>	<i>2,25</i>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	8.000	0	0	31,4100 EUR	251.280,00	2,25

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							153.170,10	1,37
Verzinsliche Wertpapiere							153.170,10	1,37
EUR							153.170,10	1,37
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							72.085,90	0,64
2,000% DF Deutsche Forfait Anleihe 2013(17/20) DE000A1R1CC4	EUR	50.000	0	0	0	15,7250 %	7.862,50	0,07
5,750% DIC Asset Anleihe 2013(18) DE000A1TNJ22	EUR	60.000	0	0	0	107,0390 %	64.223,40	0,57
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							81.084,20	0,73
6,500% Berentzen-Gruppe IHS 2012(17) DE000A1RE1V3	EUR	21.000	0	0	0	105,1007 %	22.071,15	0,20
6,500% Rudolf Wöhrl Anleihe 2013(18) DE000A1R0YA4	EUR	50.000	0	0	0	107,9011 %	53.950,55	0,48
7,750% Singulus Technologies Anleihe 2012(17) DE000A1MASJ4	EUR	25.000	0	0	0	20,2500 %	5.062,50	0,05
Investmentfonds							3.443.480,59	30,75
Aktienfonds							428.096,93	3,82
Gruppenfremde Aktienfonds							428.096,93	3,82
Fidelity Fds-China Focus Fd. A USD LU0173614495	Anteile	4.700	0	0	0	52,0500 USD	223.649,93	2,00
Fidelity Fds-South East As.Fd. A-Euro LU0069452877	Anteile	34.500	0	0	0	5,9260 EUR	204.447,00	1,82
Rentenfonds							126.326,76	1,13
Gruppenfremde Rentenfonds							126.326,76	1,13
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Acc. (E USD) IE00B3DD5N41	Anteile	14.000	0	0	0	9,8700 USD	126.326,76	1,13

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Indexfonds						2.889.056,90	25,80
Gruppenfremde Indexfonds						2.889.056,90	25,80
ComStage FR EURO STOXX 50 U.ETF I LU0488317297	Anteile	12.300	0	0	33,2830 EUR	409.380,90	3,66
ComStage STOXX Europe 600 Insurance N.U.ETF I LU0378436108	Anteile	5.900	0	0	55,3500 EUR	326.565,00	2,91
db x-trackers STOXX 600 TECH. ETF 1C LU0292104469	Anteile	4.300	0	0	50,9600 EUR	219.128,00	1,96
db x-trackers STOXX 600 TELEC. ETF 1C LU0292104030	Anteile	2.400	0	0	79,2900 EUR	190.296,00	1,70
iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923	Anteile	2.800	0	0	184,4400 EUR	516.432,00	4,61
iShares STOXX Europe 600 Healt.C. UCITS ETF (DE) DE000A0Q4R36	Anteile	3.600	0	0	80,3000 EUR	289.080,00	2,58
Lyxor Daily LevDAX UCITS ETF LU0252634307	Anteile	10.500	0	0	89,3500 EUR	938.175,00	8,38
Summe Wertpapiervermögen						9.239.445,34	82,50

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						-104.955,00	-0,94
Aktienindex-Terminkontrakte						-15.400,00	-0,14
FUTURE DAX Performance-Index 03.16	Anzahl	-4				-15.400,00	-0,14
Optionsrechte						-89.555,00	-0,80
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						-89.555,00	-0,80
CALL DAX Performance-Index 01.16	Anzahl	-250				-86.225,00	-0,77
CALL DAX Performance-Index 01.16	Anzahl	-100				-3.330,00	-0,03
Forderungen						28.978,07	0,26
Forderungen Quellensteuer	EUR	6.731,25				6.731,25	0,06
Zinsansprüche	EUR	22.246,82				22.246,82	0,20
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						800.009,01	7,14
Tagesgelder						800.009,01	7,14
Bankguthaben HSH Nordbank EUR	EUR	800.009,01				800.009,01	7,14
Bankguthaben						1.287.411,10	11,50
Bankguthaben	EUR	1.284.438,01				1.284.438,01	11,47
Bankguthaben	CHF	384,00				354,17	0,00
Bankguthaben	USD	2.864,65				2.618,92	0,03
Verbindlichkeiten						-51.527,80	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten						-51.527,80	-0,46
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.637,81				-1.637,81	-0,01

Strategie Welt Select

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung	EUR	-13.287,26				-13.287,26	-0,12
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-15.217,73				-15.217,73	-0,14
Prüfungskosten	EUR	-7.200,00				-7.200,00	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-13.019,50				-13.019,50	-0,12
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.165,50				-1.165,50	-0,01
Fondsvermögen					EUR	11.199.360,72	100,00**
Anteilwert					EUR	19,97	
Umlaufende Anteile					Stück	560.898	

*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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adler Modemärkte DE000A1H8MU2	Stück	0	15.000		
CANCOM DE0005419105	Stück	0	6.000		
ENEL IT0003128367	Stück	0	40.000		
Österreichische Post AT0000APOST4	Stück	0	5.300		
RWE DE0007037129	Stück	0	3.700		
ThyssenKrupp DE0007500001	Stück	0	8.300		
Wacker Neuson DE000WACK012	Stück	0	10.000		
Verzinsliche Wertpapiere					
6,875% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2009(15) XS0465889912	EUR	0	50.000		
8,125% Gaz Capital EO-MTN 2009(15) XS0442330295	EUR	0	50.000		
8,250% Air Berlin EO-Schuldversch. 2011(18) DE000AB100B4	EUR	0	50.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Zertifikate			
Commerzbank AG Fakt.2xLongZ.11(unl.)VSTOXX DE000CZ34KT6	Stück	0	35.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Dt.Bank Cap.FdgTr.XI EO-Tr.Pref.Secs 2009(15/Und.) DE000A1ALVC5	EUR	0	75.000
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
ComStage STOXX 600 Utilities NR Ucits ETF I LU0378437338	Anteile	0	2.300
db x-trackers MSCI Russia C.I. UCITS ETF 1C LU0322252502	Anteile	0	4.000
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	0	8.500
Lyx.Comm.Th.R./Co.CRB TR U.E. C EUR FR0010270033	Anteile	0	6.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum				
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				9.695
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)						
Optionsrechte						
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindizes						
Verkaufte Kaufoption		EUR				1.749
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)						

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 1.1.2015 bis 31.12.2015

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	44.021,58	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	43.749,66	0,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	15.833,49	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	30.440,07	0,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6,50	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	22.324,90	0,04
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.619,80	-0,01
8. Sonstige Erträge	4.716,58	0,01
Summe der Erträge	156.472,98	0,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	108,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	174.488,90	0,31
davon:		
Verwaltungsvergütung	154.336,54	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	20.152,36	
3. Verwahrstellenvergütung	10.238,18	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	12.405,31	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	3.044,04	0,01
Summe der Aufwendungen	200.284,43	0,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	-43.811,45	-0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.278.057,32	2,28
2. Realisierte Verluste	-1.353.023,04	-2,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-74.965,72	-0,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-118.777,17	-0,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	956.059,15	1,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.076,54	-0,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	944.982,61	1,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	826.205,44	1,47

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-118.777,17	-0,21
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-5.608,98	-0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	124.386,15	0,22
II. Wiederanlage	0,00	0,00

*Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.270.668,74
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-25.278,65
2. Mittelzufluss (netto)		1.088.816,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.432.916,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-344.099,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		38.948,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		826.205,44
davon nicht realisierte Gewinne	956.059,15	
davon nicht realisierte Verluste	-11.076,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.199.360,72

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2012	8.062.535	15,98
31.12.2013	7.896.183	17,60
31.12.2014	9.270.669	18,34
31.12.2015	11.199.361	19,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

3.826.049,47 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 %)

82,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,94

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

MSCI World (EUR)	100 %	01.01.2015 bis	31.12.2015				
------------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,91 %	(24.03.2015)					
Größter potenzieller Risikobetrag	7,22 %	(15.12.2015)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,77 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2015 bis 31.12.2015 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	19,97
Umlaufende Anteile					Stück	560.898

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	30.12.2015	22,14 %			
	Europa	30.12.2015	17,87 %			
Renten						
	Inland	29.12.2015	1,75 %	0,18 %		
	Europa	29.12.2015	3,11 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.12.2015	7,19 %			
	Europa	29.12.2015	18,61 %			4,95 %
Zertifikate						
	Inland	30.12.2015	6,70 %			
Derivate - Futures						
	Inland	29.12.2015	-0,14 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	29.12.2015	-0,80 %			
Übriges Vermögen						
		30.12.2015				18,44 %
			76,43 %	0,18 %		23,39 %

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	30.12.2015				
Britische Pfund	(GBP)	0,737831	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,084215	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,093830	=	1 EUR		
Terminbörsen						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,79

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.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,14 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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.
ComStage FR EURO STOXX 50 U.ETF I	0,15
ComStage STOXX 600 Utilities NR Ucits ETF I	0,25
ComStage STOXX Europe 600 Insurance N.U.ETF I	0,25
db x-trackers MSCI Russia C.I. UCITS ETF 1C	0,45
db x-trackers STOXX 600 TECH. ETF 1C	0,15
db x-trackers STOXX 600 TELEC. ETF 1C	0,15
Fidelity Fds-China Focus Fd. A USD	1,50
Fidelity Fds-South East As.Fd. A-Euro	1,50
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,50
iShares STOXX Europe 600 Healt.C. UCITS ETF (DE)	0,45
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	0,45
Lyx.Comm.Th.R./Co.CRB TR U.E. C EUR	0,35
Lyxor Daily LevDAX UCITS ETF	0,40
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Acc. (E USD)	1,89

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 7.990,55 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.439.149,22 EUR
Davon feste Vergütung	6.841.774,97 EUR
Davon variable Vergütung	597.374,25 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	115
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	1.628.833,18 EUR
Davon Führungskräfte	746.654,82 EUR
Davon andere Risikoträger	882.178,36 EUR

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 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. In diesem Zeitraum 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 -256,25 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzensen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -68,01 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +39.413,24 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +4.757,61 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei +2.512,80 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
46,39%	11,53%	39,62%	2,00%	0,46%	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	1,17
Commitment Methode	1,16

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

Frankfurt am Main, den 25. Mai 2016

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 Strategie Welt Select für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 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 2015 bis 31. Dezember 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 25. Mai 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Seiwert
Wirtschaftsprüfer