

Strategie Welt Secur 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 Jahreschluss 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 Secur“ wurde im Dezember 2007 aufgelegt. Der Fonds kann weltweit in Aktien und Renten mit der Möglichkeit investieren, die entsprechenden Anlageklassen je nach Marktlage zwischen 0 bis 100 % zu gewichten. Das Ziel der Anlagepolitik ist ein mittel- bis langfristig attraktiver Wertzuwachs. Die Auswahl einzelner Aktienwerte erfolgt nach ihrer relativen Stärke zum zugehörigen Index und ausgehend von einer Reihe fundamentaler Kriterien in Bezug auf Kurs-Umsatz-Verhältnis, Dividendenrendite sowie weiterer finanzmathematischer Kennzahlen. Ein Großteil der Titel wird in Form von geschriebenen/verkauften und gedeckten Verkaufsoptionen bzw. Diskontzertifikaten mit einem entsprechenden Sicherheitsabschlag des Basiswertes im Vergleich zum aktuellen Kurswert ins Depot genommen. Für den Fall der Andienung wird die entsprechende Liquidität in Form von fungiblen Anleihen bzw. Liquidität vorgehalten. Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 4,39%. Die Benchmark (EONIA plus 300 Basispunkte) legte um 2,89 % zu.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Schwerpunkt der Anlagen lag in geschriebenen/verkauften Verkaufsoptionen sowie Diskontzertifikaten, welche jeweils einen deutlichen Risikopuffer aufwiesen. Als Basiswerte dienten vornehmlich deutsche und europäische Aktien. Zudem wurden 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 sowie Bewertungskursen von Optionen und Diskontzertifikaten. Währungsrisiken waren eher gering, da der Fonds fast ausschliesslich 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 Aktien, Aktien-Index-Fonds sowie geschriebenen Verkaufsoptionen und Diskontzertifikaten auf vornehmlich deutsche und europäische Aktien. 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. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis des Fonds resultiert vor allem aus Kursgewinnen, aus Zertifikateverkäufen sowie insbesondere Prämieinnahmen aus Stillhaltergeschäften

7. Performance

In den vergangenen fünf Jahren erzielte der Fonds eine Performance von -0,3 %. Im Berichtsjahr betrug die Wertentwicklung des Fonds 4,39 %.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	5.573.805,97	100,52
1. Aktien	230.016,19	4,15
2. Anleihen	694.143,50	12,52
Verzinsliche Wertpapiere	694.143,50	12,52
3. Zertifikate	273.700,00	4,94
4. Investmentfonds	3.526.734,40	63,60
5. Derivate	-86.462,50	-1,56
Optionen	-86.462,50	-1,56
6. Forderungen	17.434,74	0,31
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	278.874,00	5,03
Geldmarktfonds	278.874,00	5,03
8. Bankguthaben	639.365,64	11,53
II. Verbindlichkeiten	-28.861,01	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.861,01	-0,52
III. Fondsvermögen	5.544.944,96	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						938.568,19	16,93
Aktien						230.016,19	4,15
Deutschland						177.209,38	3,20
<i>Automobil</i>						<i>40.185,00</i>	<i>0,73</i>
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	300	300	0	133,9500 EUR	40.185,00	0,73
<i>Banken</i>						<i>57.858,00</i>	<i>1,04</i>
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	6.000	0	0	9,6430 EUR	57.858,00	1,04
<i>Reise & Freizeit</i>						<i>516,08</i>	<i>0,01</i>
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	35	6.535	6.500	14,7450 EUR	516,08	0,01
<i>Versorger</i>						<i>78.650,30</i>	<i>1,42</i>
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	5.200	5.200	0	8,9540 EUR	46.560,80	0,84
RWE DE0007037129	Stück	2.700	0	0	11,8850 EUR	32.089,50	0,58
Großbritannien						52.806,81	0,95
<i>Energie</i>						<i>52.806,81</i>	<i>0,95</i>
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	2.500	0	0	15,5850 GBP	52.806,81	0,95

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere						504.932,00	9,11
EUR						504.932,00	9,11
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>100.025,00</i>	<i>1,80</i>
3,848% Dt. Postbank Fdg Tr.II EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DHUM0	EUR	100.000	0	0	100,0250 %	100.025,00	1,80
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>404.907,00</i>	<i>7,31</i>
6,750% Air France-KLM EO-Obl. 2009(16) FR0010814459	EUR	100.000	0	0	104,5190 %	104.519,00	1,89
0,919% AXA EO-FLR MTN 2004(Und.) XS0203470157	EUR	100.000	0	0	69,8000 %	69.800,00	1,26
1,350% ING Groep EO-FLR Bonds 2003(Und.) NL0000113587	EUR	50.000	0	0	68,5000 %	34.250,00	0,62
5,375% Lafarge EO-MTN 2007(17) XS0307005545	EUR	100.000	0	0	107,5620 %	107.562,00	1,94
7,000% SAF HOLLAND EO-Schuldversch. 2012(18) DE000A1HA979	EUR	80.000	0	0	110,9700 %	88.776,00	1,60
Zertifikate						203.620,00	3,67
Sonstige Zertifikate						203.620,00	3,67
<i>Deutschland</i>						<i>203.620,00</i>	<i>3,67</i>
Commerzbank AG UNL.ZT15(unl)Fondsindex DE000CB1WBS6	Stück	2.000	2.000	0	101,8100 EUR	203.620,00	3,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						259.291,50	4,68
Verzinsliche Wertpapiere						189.211,50	3,41
EUR						189.211,50	3,41
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>74.927,30</i>	<i>1,35</i>
5,750% DIC Asset Anleihe 2013(18) DE000A1TNJ22	EUR	70.000	0	0	107,0390 %	74.927,30	1,35

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Andere Schuldverschreibungen / Industrie								114.284,20	2,06
6,500% Berentzen-Gruppe IHS 2012(17) DE000A1RE1V3	EUR	21.000	0	0	0	105,1007 %		22.071,15	0,40
6,500% Rudolf Wöhrl Anleihe 2013(18) DE000A1R0YA4	EUR	50.000	0	0	0	107,9011 %		53.950,55	0,97
6,750% Schalke 04 Anleihe 2012(16/19) DE000A1ML4T7	EUR	25.000	0	0	0	108,5000 %		27.125,00	0,49
7,750% Singulus Technologies Anleihe 2012(17) DE000A1MASJ4	EUR	55.000	0	0	0	20,2500 %		11.137,50	0,20
Zertifikate								70.080,00	1,27
Zertifikate auf Aktien								70.080,00	1,27
Deutschland								70.080,00	1,27
Deutsche Bank London Br. EXPR.Z. 25.05.16 Dt.Bank DE000DB9ZFH5	Stück	1.000	0	0	0	70,0800 EUR		70.080,00	1,27
Investmentfonds								3.526.734,40	63,60
Rentenfonds								991.040,00	17,87
Gruppenfremde Rentenfonds								991.040,00	17,87
Siemens Euroinvest Corporates DE000A0MYQX1	Anteile	76.000	0	4.000	0	13,0400 EUR		991.040,00	17,87
Gemischte Fonds								108.185,00	1,95
Gruppenfremde Gemischte Fonds								108.185,00	1,95
Invesco Fds-Pan Eur.High Income A (Acc.) LU0243957239	Anteile	5.500	0	0	0	19,6700 EUR		108.185,00	1,95
Indexfonds								2.427.509,40	43,78
Gruppenfremde Indexfonds								2.427.509,40	43,78
ComStage DAX TR UCITS ETF I LU0378438732	Anteile	7.500	0	0	0	106,9500 EUR		802.125,00	14,46

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C LU0411075376	Anteile	4.000	0	0	96,4500 EUR	385.800,00	6,96
db x-trackers S&P 500 ETF 1C USD LU0490618542	Anteile	5.800	0	0	35,5145 USD	188.314,40	3,40
iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931	Anteile	11.000	0	2.500	95,5700 EUR	1.051.270,00	18,96
Summe Wertpapiervermögen						4.724.594,09	85,21

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	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						-86.462,50	-1,56
Optionsrechte						-86.462,50	-1,56
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						-86.462,50	-1,56
CALL DAX Performance-Index 01.16	Anzahl	-125				-86.462,50	-1,56
Forderungen						17.434,74	0,31
Zinsansprüche	EUR	17.434,74				17.434,74	0,31
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						278.874,00	5,03
Geldmarktfonds						278.874,00	5,03
Gruppenfremde Geldmarktfonds						278.874,00	5,03
db x-trackers II-Eonia ETF 1C LU0290358497	Anteile	2.000,00	0	1.500	139,4370	EUR 278.874,00	5,03
Bankguthaben						639.365,64	11,53
Bankguthaben	EUR	366.107,39				638.605,01	11,52
Bankguthaben	USD	832,00				760,63	0,01
Verbindlichkeiten						-28.861,01	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten						-28.861,01	-0,52
Verwahrestellenvergütung	EUR	-1.637,81				-1.637,81	-0,03
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.583,22				-6.583,22	-0,12
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-12.229,51				-12.229,51	-0,22
Prüfungskosten	EUR	-7.200,00				-7.200,00	-0,13
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.210,47				-1.210,47	-0,02

Strategie Welt Secur

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
								im Berichtszeitraum
Fondsvermögen						EUR	5.544.944,96	100,00*
Anteilwert						EUR	20,46	
Umlaufende Anteile						Stück	271.042	

*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			
BASF NA DE000BASF111	Stück	0	1.000
Bilfinger DE0005909006	Stück	0	1.300
Siemens NA DE0007236101	Stück	800	800
Verzinsliche Wertpapiere			
8,125% Gaz Capital EO-MTN 2009(15) XS0442330295	EUR	0	50.000
0,000% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
9,500% Dt.Bank Cap.FdgTr.XI EO-Tr. 2009(Und.) DE000A1ALVC5	Nominal	0	190.000
4,375% ThyssenKrupp MTN 2005(15) XS0214238239	Nominal	0	50.000
Zertifikate			
Commerzbank CL.DIZ 26.03.15 Drägerw. 60 DE000CR11VW2	Stück	0	1.400
Commerzbank CL.DIZ 26.03.15 Software 18 DE000CZ9D8J9	Stück	0	4.600

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Deutsche Bank DISC.Z 23.06.15 Luftha. 17 DE000DT2A9N0	Stück	0	6.535	
Deutsche Bank London Br. KUPON Z 25.04.19 Soci DE000DB9Z6E7	Stück	0	561	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Royal Dutch Shell A Anrechte NL0011542568	Stück	2.500	2.500	
Investmentfonds				
Gruppenfremde Investmentanteile				
db x-trackers STOXX 600 Europe BANKS UCITS ETF 1C LU0292103651	Anteile	0	2.400	
db x-trackers STOXX 600 TECH. ETF 1C LU0292104469	Anteile	0	2.500	
				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			508
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Optionsrechte			
Wertpapier-Optionsrechte			
Optionsrechte auf Aktien			
Verkaufte Kaufoption	EUR		18
(Basiswert[e]: BASF NA , Bilfinger, Commerzbank, Deutsche Lufthansa vinkulierte NA, ROYAL DUTCH SHELL A)			
Verkaufte Verkaufsoption	EUR		27
(Basiswert[e]: Airbus Group, Allianz vinkulierte NA , BASF NA , Deutsche Post NA , Deutsche Telekom NA, E.ON NA, Merck, Siemens NA , Total , VW Vorzugsaktien)			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
Optionsrechte auf Aktienindizes			
Verkaufte Kaufoption	EUR		1.420
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)			
Verkaufte Verkaufsoption	EUR		431
(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	2.441,74	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.979,81	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	16.334,35	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	25.435,50	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,51	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	31.124,96	0,12
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-899,66	0,00
8. Sonstige Erträge	644,13	0,00
Summe der Erträge	79.061,34	0,29
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	665,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	86.075,20	0,32
davon:		
Verwaltungsvergütung	77.182,82	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	8.892,38	
3. Verwahrstellenvergütung	9.200,68	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.925,05	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	2.169,36	0,01
Summe der Aufwendungen	109.035,63	0,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	-29.974,29	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	900.476,72	3,32
2. Realisierte Verluste	-571.534,19	-2,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	328.942,53	1,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	298.968,24	1,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	79.525,72	0,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-97.374,85	-0,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-17.849,13	-0,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	281.119,11	1,04

*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	298.968,24	1,10
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-24.393,78	-0,09
II. Wiederanlage	274.574,46	1,01

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.701.176,82
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-37.400,99
2. Mittelzufluss (netto)		-1.400.816,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	162.751,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.563.567,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		866,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		281.119,11
davon nicht realisierte Gewinne	79.525,72	
davon nicht realisierte Verluste	-97.374,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.544.944,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2012	10.029.937	18,09
31.12.2013	7.685.122	19,56
31.12.2014	6.701.177	19,71
31.12.2015	5.544.945	20,46

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

1.334.120,72 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 %)

85,21

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,56

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	1,68 %	(27.04.2015)					
Größter potenzieller Risikobetrag	9,85 %	(08.10.2015)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,67 %						

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 Haltdauer 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	20,46
Umlaufende Anteile					Stück	271.042

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	3,20 %			
	Europa	30.12.2015	0,95 %			
Renten						
	Inland	29.12.2015	3,41 %			
	Europa	29.12.2015	7,31 %			
	Nordamerika	29.12.2015	1,80 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.12.2015	18,96 %			17,87 %
	Europa	29.12.2015	29,85 %			1,95 %
Zertifikate						
	Inland	30.12.2015	4,94 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	29.12.2015	-1,56 %			
Übriges Vermögen						
		30.12.2015				11,32 %
			68,86 %			31,14 %

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		
US-Dollar	(USD)	1,093830	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in % 1,98

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 0,21 % 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 DAX TR UCITS ETF I	0,08
db x-trackers II-Eonia ETF 1C	0,05
db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C	0,35
db x-trackers S&P 500 ETF 1C USD	0,05
db x-trackers STOXX 600 Europe BANKS UCITS ETF 1C	0,15
db x-trackers STOXX 600 TECH. ETF 1C	0,15
Invesco Fds-Pan Eur.High Income A (Acc.)	1,25
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,15
Siemens Euroinvest Corporates	0,40

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 4.760,16 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 -576,43 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -710,53 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +16.840,28 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +2.420,49 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
15,18%	0,00%	79,22%	4,98%	0,62%	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	1,15
Commitment Methode	1,13

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter ['info-kag@bnymellon.com'](mailto: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 Secur 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