

# Strategie H&H Jahresbericht

30.11.2012

**BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH**

**Frankfurt am Main**

**Kündigung der Verwaltung  
über das Publikums Sondervermögen**

**Strategie H&H – ISIN DE000A0M6MU0 -**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, hat mit Wirkung zum 30.11.2013, 24:00 Uhr, ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen Strategie H&H – ISIN DE000A0M6MU0 - gemäß § 38 Absatz 1 Investmentgesetz (InvG) in Verbindung mit § 21 Absatz 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen gekündigt.

Unter Vorbehalt der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Zustimmung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, als neuer Kapitalanlagegesellschaft soll das Sondervermögen zum 01.12.2013, 00:00 Uhr auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH übertragen werden.

Darüber hinaus soll, ebenfalls vorbehaltlich der Genehmigung der BaFin und der Zustimmung der neuen Depotbank Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main, auch die Depotbankfunktion des Sondervermögens zum vorbenannten Stichtag wechseln und zwar von der The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing Niederlassung Frankfurt am Main, zur Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA. Aus dem Wechsel der Depotbank entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

Frankfurt am Main, Februar 2013

**BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH**

*Die Geschäftsführung*

**Marktentwicklung:**

Das Jahr 2012 war für die globale Wirtschaft ein durchwachsendes Jahr. Während die US Wirtschaft moderat wuchs, verschlechterten sich die Konjunkturdaten in der Eurozone im Jahresverlauf kontinuierlich und es wurden die grundlegenden Schwierigkeiten eines Schuldenabbaus offenbart. Auf Grund der strikten Austeritätspolitik in den europäischen Peripheriestaaten kam es zu einem starken Wachstumseinbruch. Eine zusätzliche Kreditklemme verhinderte die Investitionsmöglichkeiten der Industrieunternehmen und damit etwaige positive Wachstumseffekte der beschlossenen Strukturreformen. Mit der Aussage des EZB-Chefs Mario Draghi „alles Notwendige zu tun, um den Euro zu retten“ entspannte sich die Lage und sorgte für einen massiven Stimmungsumschwung an den Finanzmärkten. Seit diesem Richtungswechsel kehrte das Vertrauen in die Eurozone zurück. Die Risikoprämien an den europäischen Renten- und Aktienmärkten sanken deutlich.

Die Schwellenländer haben nach anfänglicher Wachstumsverlangsamung die konjunkturelle Trendwende bereits geschafft und befinden sich derzeit in einem leichten Aufschwung. Umfangreiche Stimulusmaßnahmen in diesen Ländern seit Mitte des Jahres sollten nun einen anhaltenden Aufschwung ermöglichen. Voraussetzung für ein globales Erholungsszenario ist aber, dass sich die politischen Parteien in den USA rechtzeitig über die zukünftige Fiskalpolitik einigen.

**Tätigkeitsbericht****1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**

Das Sondervermögen investiert in in- und ausländische variabel und festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Geldmarktinstrumente sowie in Aktien und Investmentanteile. Die Anlagepolitik ist auf die Erzielung eines angemessenen Wertzuwachses in Fondswährung unter Berücksichtigung der Kriterien Sicherheit des Kapitals, Wertstabilität und Liquidität des Fondsvermögens ausgerichtet. In den vergangenen zwölf Monaten erwirtschaftete der Fonds ein Ergebnis von 9,72 Prozent.

**2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Bei der Auswahl der Anlagen setzte der Investmentfonds seine Strategie weiter um, d.h. den Schwerpunkt auf Aktien, ETF's und Zertifikate auf europäische Aktienindizes sowie Unternehmen aus dem Dax und EURO STOXX 50 zu setzen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum um 30 % und bestand im Wesentlichen aus Investitionen in Unternehmensanleihen. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten.

**3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

**Adressenausfallrisiken:** Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

**Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen.

**Marktpreisrisiken:** Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

**Währungsrisiken:** Der Fonds investierte fast ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind. Vereinzelt wurden in US Dollar Zertifikate sowie Währungsanleihen aus dem skandinavischen Raum investiert.

**Liquiditätsrisiken:** Da der Großteil der Anlagen in Anleihen und Zertifikate erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

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

Zum November 2012 erfolgte eine Änderung der Allgemeinen Anlagerichtlinien. Es ist nunmehr keine Mindestanlagequote in Zertifikaten vorgesehen. Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr jedoch nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten und Zertifikaten bleiben Bestandteil der Strategie.

#### 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. Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zertifikatepositionen.

#### 7. Performance

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Dezember 2011 bis zum 30. November 2012 betrug die Wertentwicklung + 9,72%. Damit konnte das Kapitalerhaltungsziel erreicht werden.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                          | Betrag        | Anteil in % |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| Aktien                               | 90.569,75     | 0,77        |
| Verzinsliche Wertpapiere             | 4.115.602,95  | 34,91       |
| Zertifikate                          | 4.268.979,16  | 36,22       |
| Investmentfonds                      | 1.915.989,66  | 16,25       |
| Derivate                             | 3.375,00      | 0,03        |
| Future                               | 3.375,00      | 0,03        |
| Liquiditätsanlagen                   | 1.247.939,14  | 10,59       |
| Bankguthaben                         | 1.247.939,14  | 10,59       |
| Sonstige Vermögensgegenstände        | 181.745,53    | 1,54        |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -40,50        | 0,00        |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | -36.353,02    | -0,31       |
| Fondsvermögen                        | 11.787.807,67 | 100,00      |

## Vermögensaufstellung

30.11.2012

| Gattungsbezeichnung                                                                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                                            |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                        |                                   |                       |                     |                      |              | <b>5.041.500,61</b> | <b>42,77</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                                                              |                                   |                       |                     |                      |              | <b>90.569,75</b>    | <b>0,77</b>                  |
| <b>USA</b>                                                                                 |                                   |                       |                     |                      |              | <b>90.569,75</b>    | <b>0,77</b>                  |
| <i>Technologie</i>                                                                         |                                   |                       |                     |                      |              | <b>90.569,75</b>    | <b>0,77</b>                  |
| Apple<br>US0378331005                                                                      | Stück                             | 200                   | 200                 | 0                    | 589,3600 USD | 90.569,75           | 0,77                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>3.555.172,16</b> | <b>30,16</b>                 |
| <b>EUR</b>                                                                                 |                                   |                       |                     |                      |              | <b>2.397.095,92</b> | <b>20,33</b>                 |
| <i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>                                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>105.382,32</b>   | <b>0,89</b>                  |
| 3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MT-HPF 2012(19)<br>IT0004852189                           | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 105,3823 %   | 105.382,32          | 0,89                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>                                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>912.661,75</b>   | <b>7,74</b>                  |
| 3,625% BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-MTN 2012(14)<br>XS0836318997                             | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 101,0000 %   | 101.000,03          | 0,86                         |
| 9,000% BPCE EO-FLR Notes 2010(15/Und)<br>FR0010871269                                      | EUR                               | 100.000               | 0                   | 100.000              | 105,4700 %   | 105.470,00          | 0,89                         |
| 4,836% Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs<br>2005(10/Und)<br>DE000A0DTY34     | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0                    | 74,2500 %    | 222.750,00          | 1,89                         |
| 7,500% Deutsche Börse FLR-Nachrang-MTN 2008(13/38)<br>XS0369549570                         | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 102,7882 %   | 102.788,16          | 0,87                         |
| 5,983% Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.<br>2007(17/Und.)<br>XS0307741917 | EUR                               | 150.000               | 150.000             | 0                    | 82,5357 %    | 123.803,57          | 1,05                         |

| Gattungsbezeichnung                                                    | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                        |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                     |                              |
| 5,000% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Subord.-MTN 2004(14)<br>DE000A0A7MT4 | EUR                               | 150.000               | 150.000             | 0                    | 102,5773 % | 153.865,91          | 1,31                         |
| 6,950% UniCredit S.p.A. EO-MTN 2012(22)<br>XS0849517650                | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 102,9841 % | 102.984,08          | 0,87                         |
| <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>                        |                                   |                       |                     |                      |            | <b>1.379.051,85</b> | <b>11,70</b>                 |
| 8,500% Alcatel-Lucent EO-Notes 2010(16)<br>XS0564563921                | EUR                               | 100.000               | 0                   | 100.000              | 97,6250 %  | 97.625,00           | 0,83                         |
| 3,875% Andritz AG EO-Anleihe 2012(19)<br>AT0000A0VLS5                  | EUR                               | 150.000               | 150.000             | 0                    | 105,2069 % | 157.810,32          | 1,34                         |
| 5,250% FMC Finance VIII EO-Notes 2012(12/19)<br>XS0723509104           | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 110,7050 % | 110.705,00          | 0,94                         |
| 7,125% freenet AG Inh.-Schv. 2011(16)<br>DE000A1KQXZ0                  | EUR                               | 150.000               | 0                   | 0                    | 112,9615 % | 169.442,18          | 1,44                         |
| 9,000% Hapag-Lloyd AG MTN 2010(13/15)<br>XS0545329624                  | EUR                               | 100.000               | 0                   | 100.000              | 104,7750 % | 104.775,00          | 0,89                         |
| 5,500% HOCHTIEF AG Anleihe 2012(17)<br>DE000A1MA9X1                    | EUR                               | 120.000               | 120.000             | 0                    | 106,2815 % | 127.537,84          | 1,08                         |
| 6,625% Lafarge EO-MTN 2010(18)<br>XS0562783034                         | EUR                               | 100.000               | 55.000              | 100.000              | 110,2225 % | 110.222,50          | 0,94                         |
| 3,875% Otto (GmbH & Co KG) Anleihe 2012(19)<br>XS0847087714            | EUR                               | 80.000                | 80.000              | 0                    | 101,1020 % | 80.881,57           | 0,69                         |
| 4,375% Repsol Intl Finance EO-MTN 2012(18)<br>XS0831370613             | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 105,7723 % | 105.772,26          | 0,90                         |
| 5,500% Stora Enso Oyj EO-MTN 2012(19)<br>XS0754290459                  | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 102,3931 % | 102.393,13          | 0,87                         |
| 4,500% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2012(17)<br>XS0831389985           | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 104,8822 % | 104.882,17          | 0,89                         |
| 4,797% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2012(18)<br>XS0746276335     | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0                    | 107,0049 % | 107.004,88          | 0,91                         |

| Gattungsbezeichnung                                                   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | Käufe/<br>Zugänge   |           | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|----------------------|---|------|-------------------|------------------------------|
|                                                                       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |           |                      |   |      |                   |                              |
| <b>AUD</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>129.251,22</b> | <b>1,10</b>                  |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>                     |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>129.251,22</b> | <b>1,10</b>                  |
| 7,375% Morgan Stanley AD-MTN 2012(18)<br>XS0819243097                 | AUD                               | 150.000               | 150.000             | 0         | 107,5612             | % |      | 129.251,22        | 1,10                         |
| <b>CAD</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>141.993,03</b> | <b>1,20</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                       |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>141.993,03</b> | <b>1,20</b>                  |
| 2,000% Total Capital Intl CD-MTN 2012(17)<br>XS0861827268             | CAD                               | 180.000               | 180.000             | 0         | 101,9080             | % |      | 141.993,03        | 1,20                         |
| <b>CHF</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>125.740,78</b> | <b>1,07</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                       |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>125.740,78</b> | <b>1,07</b>                  |
| 2,500% Clariant AG SF-Anl. 2012(18)<br>CH0188295239                   | CHF                               | 150.000               | 150.000             | 0         | 100,9597             | % |      | 125.740,78        | 1,07                         |
| <b>CNY</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>125.695,06</b> | <b>1,07</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                       |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>125.695,06</b> | <b>1,07</b>                  |
| 3,750% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2012(17)<br>XS0858633398        | CNY                               | 1.000.000             | 1.000.000           | 0         | 101,8600             | % |      | 125.695,06        | 1,07                         |
| <b>NOK</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>206.486,88</b> | <b>1,75</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                       |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>206.486,88</b> | <b>1,75</b>                  |
| 3,375% Daimler Intl Finance NK-MTN 2011(14)<br>XS0706708871           | NOK                               | 1.500.000             | 0                   | 0         | 101,5516             | % |      | 206.486,88        | 1,75                         |
| <b>SEK</b>                                                            |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>118.000,90</b> | <b>1,00</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                       |                                   |                       |                     |           |                      |   |      | <b>118.000,90</b> | <b>1,00</b>                  |
| 3,125% General Electric Capital Corp. SK-MTN 2012(15)<br>XS0752041755 | SEK                               | 1.000.000             | 2.000.000           | 1.000.000 | 102,1155             | % |      | 118.000,90        | 1,00                         |



| Gattungsbezeichnung                                                         | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                             |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| <b>USD</b>                                                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>310.908,37</b>   | <b>2,64</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                             |                                   |                       |                     |                      |              | <b>310.908,37</b>   | <b>2,64</b>                  |
| 1,875% McDonald s Corp. DL-MTN 2012(12/19)<br>US58013MEQ33                  | USD                               | 200.000               | 200.000             | 0                    | 102,2908 %   | 157.195,13          | 1,33                         |
| 0,550% Sysco Corp. DL-Notes 2012(12/15)<br>US871829AP20                     | USD                               | 200.000               | 200.000             | 0                    | 100,0251 %   | 153.713,24          | 1,30                         |
| <b>Zertifikate</b>                                                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>1.395.758,70</b> | <b>11,84</b>                 |
| <b>Indexzertifikate</b>                                                     |                                   |                       |                     |                      |              | <b>580.750,00</b>   | <b>4,93</b>                  |
| <i>Deutschland</i>                                                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>580.750,00</b>   | <b>4,93</b>                  |
| Commerzbank AG R.BO.Z 27.06.13 DAX<br>DE000CZ07DR1                          | Stück                             | 2.500                 | 2.500               | 0                    | 96,0600 EUR  | 240.150,00          | 2,04                         |
| Commerzbank AG R.BO.Z 28.12.12 DAX<br>DE000CK3X7D8                          | Stück                             | 5.240                 | 6.040               | 2.800                | 65,0000 EUR  | 340.600,00          | 2,89                         |
| <b>Zertifikate auf Aktien</b>                                               |                                   |                       |                     |                      |              | <b>173.736,20</b>   | <b>1,47</b>                  |
| <i>Deutschland</i>                                                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>173.736,20</b>   | <b>1,47</b>                  |
| Commerzbank AG CL.DIZ13.11.13 Statoil 144,49<br>DE000CK4Q524                | Stück                             | 10.060                | 0                   | 0                    | 17,2700 EUR  | 173.736,20          | 1,47                         |
| <b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>                                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>641.272,50</b>   | <b>5,44</b>                  |
| <i>Jersey</i>                                                               |                                   |                       |                     |                      |              | <b>641.272,50</b>   | <b>5,44</b>                  |
| DB ETC ETC Z 15.06.60 Silber<br>DE000A1EK0J7                                | Stück                             | 900                   | 900                 | 400                  | 263,3000 EUR | 236.970,00          | 2,01                         |
| Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero Gold Lkd Nts 2004(Und)<br>DE000A0LP781 | Stück                             | 3.150                 | 1.750               | 0                    | 128,3500 EUR | 404.302,50          | 3,43                         |

| Gattungsbezeichnung                                                                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|----------------------|-----|------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                                            |                                   |                       | im Berichtszeitraum |   |                      |     |            |                     |                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>          |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>3.433.651,25</b> | <b>29,13</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                            |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>560.430,79</b>   | <b>4,75</b>                  |
| <b>EUR</b>                                                                                 |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>358.845,00</b>   | <b>3,04</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                            |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>358.845,00</i>   | <i>3,04</i>                  |
| 8,500% Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. 2012(16/18)<br>DE000A1R0RZ5                            | EUR                               | 150.000               | 150.000             | 0 | 101,7300             | %   | 152.595,00 | 1,29                |                              |
| 2,500% Vivendi EO-MTN 2012(20)<br>FR0011365220                                             | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0 | 99,5440              | %   | 99.544,00  | 0,84                |                              |
| 5,500% Volkswagen Intl Finance EO-Conv. Notes 2012(13/15)<br>DE000A1HCC83                  | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0 | 106,7060             | %   | 106.706,00 | 0,91                |                              |
| <b>MXN</b>                                                                                 |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>118.829,40</b>   | <b>1,01</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                            |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>118.829,40</i>   | <i>1,01</i>                  |
| 4,375% General Electric Capital Corp. MN-MTN 2012(15)<br>XS0857209539                      | MXN                               | 2.000.000             | 2.000.000           | 0 | 99,8500              | %   | 118.829,40 | 1,01                |                              |
| <b>USD</b>                                                                                 |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>82.756,39</b>    | <b>0,70</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                            |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>82.756,39</i>    | <i>0,70</i>                  |
| 6,250% General Electric Capital Corp. DL-FLR N.Cum.Pr.St.<br>2012(22/Und)B<br>US369622SP16 | USD                               | 100.000               | 100.000             | 0 | 107,7033             | %   | 82.756,39  | 0,70                |                              |
| <b>Zertifikate</b>                                                                         |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>2.873.220,46</b> | <b>24,38</b>                 |
| <b>Indexzertifikate</b>                                                                    |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>2.142.396,46</b> | <b>18,18</b>                 |
| <i>Deutschland</i>                                                                         |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>1.234.033,00</i> | <i>10,47</i>                 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH BO.Z 27.11.14 DAX<br>DE000BP10HP3                           | Stück                             | 3.200                 | 3.200               | 0 | 78,0100              | EUR | 249.632,00 | 2,12                |                              |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.BO.Z 25.07.13 DAX<br>DE000BP10D21                         | Stück                             | 6.000                 | 6.000               | 0 | 43,3100              | EUR | 259.860,00 | 2,20                |                              |

| Gattungsbezeichnung                                                    | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                        |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| Deutsche Bank AG, London Br. BO. Z 10.10.14 ESTX 50<br>DE000DB2GGN6    | Stück                             | 2.500                 | 0                   | 0                    | 111,7600 EUR | 279.400,00          | 2,37                         |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 28.06.13 DAX<br>DE000TB396B7     | Stück                             | 3.800                 | 3.800               | 0                    | 74,8200 EUR  | 284.316,00          | 2,41                         |
| Vontobel Financial Products DIZ 25.10.13 DAX 6700<br>DE000VT5UU14      | Stück                             | 2.500                 | 2.500               | 0                    | 64,3300 EUR  | 160.825,00          | 1,36                         |
| <b>Großbritannien</b>                                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>908.363,46</b>   | <b>7,71</b>                  |
| Royal Bank of Scotland BO.Z 28.11.14 DAX<br>DE000RBS99P9               | Stück                             | 3.611                 | 3.611               | 0                    | 78,8600 EUR  | 284.763,46          | 2,42                         |
| Royal Bank of Scotland DISC.Z 22.12.14 ESTX50<br>DE000AA4X797          | Stück                             | 40.000                | 40.000              | 0                    | 15,5900 EUR  | 623.600,00          | 5,29                         |
| <b>Zertifikate auf Aktien</b>                                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>730.824,00</b>   | <b>6,20</b>                  |
| <b>Deutschland</b>                                                     |                                   |                       |                     |                      |              | <b>255.240,00</b>   | <b>2,17</b>                  |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 25.10.13 E.ON 15<br>DE000TB3Q4V9   | Stück                             | 8.000                 | 8.000               | 0                    | 12,7000 EUR  | 101.600,00          | 0,86                         |
| Vontobel Financial Products Basket Z.24.09.14 Basket<br>DE000VT1BRE3   | Stück                             | 2.300                 | 600                 | 0                    | 66,8000 EUR  | 153.640,00          | 1,30                         |
| <b>Schweiz</b>                                                         |                                   |                       |                     |                      |              | <b>475.584,00</b>   | <b>4,03</b>                  |
| UBS AG (London Branch) O.END Z 2007(08/Und.) Berkshire<br>DE000UB87S74 | Stück                             | 4.800                 | 2.450               | 550                  | 99,0800 EUR  | 475.584,00          | 4,03                         |
| <b>Investmentfonds</b>                                                 |                                   |                       |                     |                      |              | <b>1.915.989,66</b> | <b>16,25</b>                 |
| <b>Aktienfonds</b>                                                     |                                   |                       |                     |                      |              | <b>100.152,80</b>   | <b>0,85</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>                                       |                                   |                       |                     |                      |              | <b>100.152,80</b>   | <b>0,85</b>                  |
| Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile<br>LU0415391860          | Anteile                           | 440                   | 0                   | 500                  | 227,6200 EUR | 100.152,80          | 0,85                         |

| Gattungsbezeichnung                                           | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|                                                               |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| <b>Rentenfonds</b>                                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>215.280,00</b>   | <b>1,82</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>                              |                                   |                       |                     |                      |              | <b>215.280,00</b>   | <b>1,82</b>                  |
| Accura- AF 1 Inhaber-Anteile<br>LU0401461305                  | Anteile                           | 3.000                 | 3.000               | 0                    | 71,7600 EUR  | 215.280,00          | 1,82                         |
| <b>Gemischte Fonds</b>                                        |                                   |                       |                     |                      |              | <b>1.074.854,30</b> | <b>9,12</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>1.074.854,30</b> | <b>9,12</b>                  |
| AC FCP - Risk Parity 17 Fund Inhaber-Anteile<br>LU0748083101  | Anteile                           | 2.550                 | 2.550               | 0                    | 101,7400 EUR | 259.437,00          | 2,20                         |
| Carmignac Patrimoine FCP<br>FR0010135103                      | Anteile                           | 190                   | 209                 | 19                   | 548,4500 EUR | 104.205,50          | 0,88                         |
| Ethna-Aktiv E Inhaber-Anteile<br>LU0136412771                 | Anteile                           | 1.420                 | 936                 | 0                    | 116,3500 EUR | 165.217,00          | 1,40                         |
| HANSAgold Inhaber-Anteile EUR-Klasse<br>DE000A0RHG75          | Anteile                           | 3.700                 | 0                   | 0                    | 78,5200 EUR  | 290.524,00          | 2,46                         |
| Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)<br>DE0008476250          | Anteile                           | 2.000                 | 2.000               | 0                    | 53,4600 EUR  | 106.920,00          | 0,91                         |
| M & W Privat FCP Inhaber-Anteile<br>LU0275832706              | Anteile                           | 1.010                 | 666                 | 0                    | 147,0800 EUR | 148.550,80          | 1,26                         |
| <b>Immobilienfonds</b>                                        |                                   |                       |                     |                      |              | <b>117.645,00</b>   | <b>1,00</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>117.645,00</b>   | <b>1,00</b>                  |
| DEGI International Inhaber-Anteile<br>DE0008007998            | Anteile                           | 3.300                 | 0                   | 0                    | 35,6500 EUR  | 117.645,00          | 1,00                         |
| <b>Indexfonds</b>                                             |                                   |                       |                     |                      |              | <b>408.057,56</b>   | <b>3,46</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Indexfonds</b>                               |                                   |                       |                     |                      |              | <b>408.057,56</b>   | <b>3,46</b>                  |
| ComStage ETF-Com.Bund-F.Sh.TR Inhaber-Anteile<br>LU0530119774 | Anteile                           | 1.800                 | 1.220               | 0                    | 77,8000 EUR  | 140.040,00          | 1,19                         |
| ETFX-BofAML IVSTOXX ETF<br>DE000A1H81B1                       | Anteile                           | 9.750                 | 9.750               | 0                    | 8,5200 EUR   | 83.070,00           | 0,70                         |

| Gattungsbezeichnung                                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
|                                                            |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |             |                      |                              |
| Tib.X-L.-Com.Ti.L.0-100 Idx Fd Namens-Ant.<br>LU0654195568 | Anteile                           | 2.500                 | 2.500               | 0                    | 96,2800 USD | 184.947,56           | 1,57                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |             | <b>10.391.141,52</b> | <b>88,15</b>                 |

| Gattungsbezeichnung                          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|-----------------|------------------------------|
|                                              |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |                |                 |                              |
| <b>Derivate</b>                              |                                   |                       |                     |                      |                |                 |                              |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen |                                   |                       |                     |                      |                |                 |                              |
| handelt es sich um verkaufte Positionen.     |                                   |                       |                     |                      |                |                 |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                  |                                   |                       |                     |                      |                | <b>3.375,00</b> | <b>0,03</b>                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>           |                                   |                       |                     |                      |                | <b>3.375,00</b> | <b>0,03</b>                  |
| FUTURE DAX Performance-Index 03.13           | Anzahl                            | 2                     |                     |                      | 7.405,0000 EUR | 3.375,00        | 0,03                         |

| Gattungsbezeichnung                             | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2012 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs  | Kurswert in EUR          | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------|--------------------------|------------------------------|
|                                                 |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |       |                          |                              |
| <b>Liquiditätsanlagen</b>                       |                                   |                       |                     |                      |       | <b>1.247.939,14</b>      | <b>10,59</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>                             |                                   |                       |                     |                      |       | <b>1.247.939,14</b>      | <b>10,59</b>                 |
| Bankguthaben EUR                                | EUR                               | 1.247.939,14          |                     |                      |       | 1.247.939,14             | 10,59                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |                                   |                       |                     |                      |       | <b>181.745,53</b>        | <b>1,54</b>                  |
| Forderungen aus Anteilsscheingeschäften *       | EUR                               | 103.367,60            |                     |                      |       | 103.367,60               | 0,88                         |
| Forderungen Quellensteuer                       | EUR                               | 578,53                |                     |                      |       | 578,53                   | 0,00                         |
| Zinsansprüche                                   | EUR                               | 77.799,40             |                     |                      |       | 77.799,40                | 0,66                         |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>     |                                   |                       |                     |                      |       | <b>-40,50</b>            | <b>0,00</b>                  |
| Bankguthaben USD                                | USD                               | -52,71                |                     |                      |       | -40,50                   | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>               |                                   |                       |                     |                      |       | <b>-36.353,02</b>        | <b>-0,31</b>                 |
| Beratervergütung                                | EUR                               | -23.664,50            |                     |                      |       | -23.664,50               | -0,20                        |
| Depotbankvergütung                              | EUR                               | -819,67               |                     |                      |       | -819,67                  | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung                            | EUR                               | -2.868,85             |                     |                      |       | -2.868,85                | -0,02                        |
| Prüfungskosten                                  | EUR                               | -8.000,00             |                     |                      |       | -8.000,00                | -0,07                        |
| Veröffentlichungskosten                         | EUR                               | -1.000,00             |                     |                      |       | -1.000,00                | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |       | <b>EUR 11.787.807,67</b> | <b>100,00**</b>              |
| Anteilwert                                      |                                   |                       |                     |                      | EUR   | 44,04                    |                              |
| Umlaufende Anteile                              |                                   |                       |                     |                      | Stück | 267,669                  |                              |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |                                   |                       |                     |                      |       |                          | 88,15                        |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |                                   |                       |                     |                      |       |                          | 0,03                         |

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

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

|              |      |                |            |  |  |  |  |
|--------------|------|----------------|------------|--|--|--|--|
| Euro STOXX50 | 40 % | 01.12.2011 bis | 30.11.2012 |  |  |  |  |
| 3M-EURIBOR   | 10 % | 01.12.2011 bis | 30.11.2012 |  |  |  |  |
| REX-P        | 30 % | 01.12.2011 bis | 30.11.2012 |  |  |  |  |
| MSCI WORLD   | 20 % | 01.12.2011 bis | 30.11.2012 |  |  |  |  |

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV**

|                                              |        |              |  |  |  |  |  |
|----------------------------------------------|--------|--------------|--|--|--|--|--|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,36 % | (25.09.2012) |  |  |  |  |  |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 4,32 % | (28.12.2011) |  |  |  |  |  |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,41 % |              |  |  |  |  |  |

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,00. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Abs. 2 Derivate V in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Wertpapierart             | Region      | Bewertungsdatum | §23 Bewertung mit handelbaren Kursen | §24 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §25 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §26 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|---------------------------|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktien</b>             |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Nordamerika | 29.11.2012      | 0,77 %                               |                                      |                                                                      |                                                                               |
| <b>Renten</b>             |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Inland      | 29.11.2012      | 7,57 %                               |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Europa      | 29.11.2012      | 17,96 %                              |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Nordamerika | 29.11.2012      | 9,39 %                               |                                      |                                                                      |                                                                               |
| <b>Investmentanteile</b>  |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Inland      | 29.11.2012      |                                      |                                      |                                                                      | 4,37 %                                                                        |
|                           | Europa      | 29.11.2012      | 1,89 %                               |                                      |                                                                      | 9,99 %                                                                        |
| <b>Zertifikate</b>        |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Inland      | 30.11.2012      | 19,03 %                              |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Europa      | 30.11.2012      | 17,18 %                              |                                      |                                                                      |                                                                               |
| <b>Derivate - Futures</b> |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           | Inland      | 29.11.2012      | 0,03 %                               |                                      |                                                                      |                                                                               |
| <b>Liquiditätsanlagen</b> |             |                 |                                      |                                      |                                                                      |                                                                               |
|                           |             | 30.11.2012      |                                      |                                      |                                                                      | 11,82 %                                                                       |
|                           |             |                 | <b>73,82 %</b>                       |                                      |                                                                      | <b>26,18 %</b>                                                                |

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalanlagegesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. 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.

| <b>Devisenkurse</b>      | <b>per</b> | <b>30.11.2012</b> |   |       |  |  |  |
|--------------------------|------------|-------------------|---|-------|--|--|--|
| Australische Dollar      | (AUD)      | 1,248281          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Kanadische Dollar        | (CAD)      | 1,291855          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Neue Mexikanische Pesos  | (MXN)      | 16,805606         | = | 1 EUR |  |  |  |
| Norwegische Kronen       | (NOK)      | 7,377097          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Schwedische Kronen       | (SEK)      | 8,653794          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Schweizer Franken        | (CHF)      | 1,204379          | = | 1 EUR |  |  |  |
| US-Dollar                | (USD)      | 1,301450          | = | 1 EUR |  |  |  |
| Yuan Renminbi (China)    | (CNY)      | 8,103739          | = | 1 EUR |  |  |  |
| <b>Terminbörse</b>       |            |                   |   |       |  |  |  |
| Eurex - Frankfurt/Zürich |            |                   |   |       |  |  |  |

| Gattungsbezeichnung                                                                                                              | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>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<br/>Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b> |                                      |                     |                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                                              |                                      |                     |                      |
| <b>Aktien</b>                                                                                                                    |                                      |                     |                      |
| Deutsche Telekom<br>DE0005557508                                                                                                 | Stück                                | 11.500              | 11.500               |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA<br>DE0008430026                                                                        | Stück                                | 0                   | 800                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                  |                                      |                     |                      |
| 3,375% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-MTN 2012(19)<br>XS0821175717                                                                      | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 2,625% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2012(19)<br>XS0800572454                                                                   | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 4,500% Celesio Finance EO-Notes 2010(17)<br>XS0503554627                                                                         | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 4,000% Celesio Finance EO-Notes 2012(16)<br>XS0843328526                                                                         | EUR                                  | 37.000              | 37.000               |
| 7,250% Dürr AG Anleihe 2010(14/15)<br>DE000A1EWGX1                                                                               | EUR                                  | 0                   | 150.000              |
| 4,250% Fresenius Finance EO-Notes 2012(12/19)<br>XS0759200321                                                                    | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 6,000% Gas Natural CM EO-MTN 2012(20)<br>XS0829360923                                                                            | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 3,125% Grenke Finance EO-MTN 2012(16)<br>XS0846775236                                                                            | EUR                                  | 40.000              | 40.000               |
| 4,000% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2012(16)<br>XS0755521142                                                                 | EUR                                  | 50.000              | 50.000               |

| Gattungsbezeichnung                                                  | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                      |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| 2,625% OMV AG EO-MTN 2012(22)<br>XS0834367863                        | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 4,250% Repsol Intl Finance EO-MTN 2011(16)<br>XS0716395089           | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 4,625% RWE FLR-Nachr.Anl. 2010(15/unb.)<br>XS0542298012              | EUR                                  | 0                   | 180.000              |
| 4,750% S.A. des Galeries Lafayette EO-Bonds 2012(19)<br>FR0011242460 | EUR                                  | 100.000             | 100.000              |
| 6,375% SolarWorld AG Inh.-Schuldv. 2011(16)<br>XS0641270045          | EUR                                  | 0                   | 100.000              |
| 4,375% ThyssenKrupp AG MTN 2012(17)<br>DE000A1MA9H4                  | EUR                                  | 50.000              | 50.000               |
| 3,000% European Investment Bank NK-MTN 2010(16)<br>XS0552381385      | NOK                                  | 0                   | 1.500.000            |
| 3,750% Daimler Intl Finance SK-MTN 2011(14)<br>XS0634845555          | SEK                                  | 0                   | 1.730.000            |
| <b>Zertifikate</b>                                                   |                                      |                     |                      |
| Commerzbank AG BO.C.Z 31.12.12 DAX<br>DE000CK7TJD3                   | Stück                                | 3.050               | 3.050                |
| Commerzbank AG BO.C.Z 28.12.12 DAX<br>DE000CM4R9D7                   | Stück                                | 0                   | 2.000                |
| Commerzbank AG CL.DIZ 22.12.11 MDAX 8500<br>DE000CM8FJK3             | Stück                                | 0                   | 1.700                |
| Commerzbank AG CL.DIZ 27.09.12 ABB 22,97<br>DE000CK00E59             | Stück                                | 0                   | 10.000               |
| Commerzbank AG R.BO.Z 28.12.12 DAX<br>DE000CK75JN6                   | Stück                                | 2.000               | 2.000                |
| Commerzbank AG UNL.T.ZT 2008(08/unl) DJ S.T.IND<br>DE000CB767Q6      | Stück                                | 0                   | 6.000                |

| Gattungsbezeichnung                                                               | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|--|--|
|                                                                                   |                                      | im Berichtszeitraum |                      |  |  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                      |                     |                      |  |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                      |                     |                      |  |  |
| 8,500% Air Berlin EO-Schuldversch. 2010(15)<br>DE000AB100A6                       | EUR                                  | 0                   | 150.000              |  |  |
| 6,500% BMW Australia Finance Ltd. AD-MTN 2011(14)<br>XS0594155490                 | AUD                                  | 0                   | 200.000              |  |  |
| 9,250% 3W Power EO-Schuldversch. 2010(13/15)<br>DE000A1A29T7                      | EUR                                  | 0                   | 150.000              |  |  |
| 6,500% Berentzen-Gruppe AG Inh.-Schv. 2012(17)<br>DE000A1RE1V3                    | EUR                                  | 45.000              | 45.000               |  |  |
| 8,125% Jaguar Land Rover DL-Notes 2011(16/21)<br>USG50027AB03                     | USD                                  | 0                   | 150.000              |  |  |
| 7,125% KTG Agrar AG Anleihe 2011(17)<br>DE000A1H3VN9                              | EUR                                  | 50.000              | 150.000              |  |  |
| 4,625% Otto (GmbH & Co KG) Anleihe 2012(17)<br>AT0000A0UJL6                       | EUR                                  | 88.000              | 88.000               |  |  |
| 7,250% Textilkontor W. Seidensticker Inh.-Schv. 2012(18)<br>DE000A1K0SE5          | EUR                                  | 11.000              | 11.000               |  |  |
| 7,500% Travel24.com AG Inh.-Schv. 2012(17)<br>DE000A1PGRG2                        | EUR                                  | 70.000              | 70.000               |  |  |
| 7,375% Valensina GmbH Inh.-Schv. v.2011(16)<br>DE000A1H3YK9                       | EUR                                  | 0                   | 150.000              |  |  |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                      |                     |                      |  |  |
| Barclays Bank DISC.Z 14.12.12 E.ON 20<br>DE000BC1LFB6                             | Stück                                | 0                   | 14.000               |  |  |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 22.11.12 Siemens 86<br>DE000BP0EWT5         | Stück                                | 0                   | 2.280                |  |  |
| Commerzbank AG R.BO.Z 28.12.12 DAX<br>DE000CK3X7A4                                | Stück                                | 4.000               | 4.000                |  |  |
| Credit Suisse (London Branch) DEEP BONUS Zert.07.02.17 ESTX<br>DE000CS8ADH7       | Stück                                | 0                   | 1.000                |  |  |

| Gattungsbezeichnung                                                     | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                         |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| Deutsche Bank AG DISC.Z 21.06.12 Dt.Tele 9,6<br>DE000DE6LWW2            | Stück                                | 11.500              | 23.000               |
| Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.13 DAX 6600<br>DE000DE0HAU3               | Stück                                | 2.460               | 2.460                |
| Deutsche Bank AG DISC.Z 27.12.12 DAX 2300<br>DE000DB4QBU7               | Stück                                | 18.000              | 18.000               |
| Deutsche Bank AG DISC.Z 30.12.11 DAX 2300<br>DE000DB4QBJ0               | Stück                                | 0                   | 8.720                |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. C.BO.P.Z 26.09.12 DAX<br>DE000DZ3CZ34      | Stück                                | 0                   | 2.770                |
| Goldman Sachs Wertpapier GmbH C.OUTP.Z 25.01.12 DAX<br>DE000GS7Q9Z6     | Stück                                | 1.700               | 1.700                |
| Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 14.12.15 DAX 3200<br>DE000GS7KBC9  | Stück                                | 19.000              | 19.000               |
| Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 27.12.13 1300<br>DE000GS3PFH7      | Stück                                | 0                   | 13.000               |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 28.09.12 Dt.Tele<br>DE000TB92V75  | Stück                                | 0                   | 15.000               |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 28.09.12 Siemens<br>DE000TB6XFW7  | Stück                                | 0                   | 3.185                |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 28.12.12 ESTX50<br>DE000TB6K1Z9   | Stück                                | 0                   | 6.420                |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG CAP.BO.Z 28.12.12 ESTX50<br>DE000TB6K1Y2   | Stück                                | 0                   | 10.000               |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 26.06.15 DAX 3600<br>DE000TB8NEJ4   | Stück                                | 0                   | 5.500                |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 02.01.13 ESTX50 2000<br>DE000MQ49TH8 | Stück                                | 0                   | 8.310                |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.BOZ 08.10.12 DAX<br>DE000MQ4G147       | Stück                                | 0                   | 2.378                |
| The Royal Bank of Scotland BO.Z ESTX50<br>DE000AA106Y4                  | Stück                                | 0                   | 4.200                |

| Gattungsbezeichnung                                                           | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                               |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| Royal Bank of Scotland ZT05/O.End S&P Cu./RBS Water<br>NL0000023372           | Stück                                | 0                   | 1.330                |
| Royal Bank of Scotland BO.C.Z 07.02.13 Nasd100<br>DE000RBS66W4                | Stück                                | 15.700              | 15.700               |
| Société Générale Effekten GmbH BEST Express Z.16.02.17 ESTX50<br>DE000SG12RK2 | Stück                                | 0                   | 1.000                |
| The Royal Bank of Scotland CA.BO.Z 20.06.12 DAX<br>DE000AA2DX43               | Stück                                | 0                   | 1.850                |
| The Royal Bank of Scotland DISC.Z 21.03.12 Linde 125<br>DE000AA28P82          | Stück                                | 0                   | 1.320                |
| UBS AG (London Branch) DISC.Z 08.01.13 DAX 6600<br>DE000UB9GVF5               | Stück                                | 0                   | 3.500                |
| UBS AG (London Branch) DISC.Z 14.09.12 VW Vz 122<br>DE000UB8DEL8              | Stück                                | 0                   | 2.000                |
| Vontobel Financial Products DIZ 20.08.12 BASF 52<br>DE000VT3GC81              | Stück                                | 0                   | 3.300                |
| <b>Investmentfonds</b>                                                        |                                      |                     |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                        |                                      |                     |                      |
| AC FCP - Risk Party 7 Fund Inhaber-Anteile<br>LU0326194015                    | Anteile                              | 846                 | 1.290                |
| Estlander&Partner Freedom Fd UI Inhaber-Anteile<br>DE000A1CSUT2               | Anteile                              | 2.130               | 2.130                |
| Flossbach von Storch-Ausgewogen Inhaber-Anteile<br>LU0323578145               | Anteile                              | 1.325               | 1.325                |
| Flossbach von Storch-GI Oppor. Inhaber-Anteile<br>LU0399027456                | Anteile                              | 643                 | 643                  |
| Intalus FX Alpha Fund<br>MT7000004172                                         | Anteile                              | 4.138               | 4.138                |
| <b>Zero Bonds</b>                                                             |                                      |                     |                      |
| Landesbank Berlin AG FX Garant 1<br>DE000LBB22J3                              | Stück                                | 0                   | 3.260                |

| Gattungsbezeichnung                                                                                                                        | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
|                                                                                                                                            |                                      | im Berichtszeitraum |                      |                  |
| <b>Umsätze in Derivaten</b>                                                                                                                |                                      |                     |                      |                  |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                      |                     |                      |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>                                                                                                                     |                                      |                     |                      |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                                                                         |                                      |                     |                      |                  |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>                                                                                                                  | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>2.608</b>     |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index)                                                                                                      |                                      |                     |                      |                  |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>                                                                                                                 | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>613</b>       |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index)                                                                                                      |                                      |                     |                      |                  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>                                                                                                       |                                      |                     |                      |                  |
| CHF - EUR                                                                                                                                  | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>125</b>       |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,35 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 83.536,88 EUR von insgesamt 23.605.525,22 EUR Transaktionen.



Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 01.12.2011 bis 30.11.2012

|                                                              | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 59.456,72            | 0,22                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 125.431,19           | 0,47                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 818,78               | 0,00                |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | 25.715,11            | 0,10                |
| 5. Sonstige Erträge                                          | 5.698,87             | 0,02                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>217.120,67</b>    | <b>0,81</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | 43,73                | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | 175.561,08           | 0,66                |
| davon:                                                       |                      |                     |
| Verwaltungsvergütung                                         | 37.478,61            |                     |
| Beratervergütung                                             | 138.082,47           |                     |
| 3. Depotbankvergütung                                        | 12.027,92            | 0,04                |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | 12.277,06            | 0,05                |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | 3.062,56             | 0,01                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>202.972,35</b>    | <b>0,76</b>         |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>14.148,32</b>     | <b>0,05</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 632.838,62           | 2,36                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -428.377,03          | -1,60               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>204.461,59</b>    | <b>0,76</b>         |

---

|                                 |            |      |
|---------------------------------|------------|------|
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | 218.609,91 | 0,81 |
|---------------------------------|------------|------|

---

---

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %** **1,78**

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 Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 17.833,15 EUR.

## Verwendungsrechnung

|                                       | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>I. Berechnung der Ausschüttung</b> |                      |                     |
| 1. Ergebnis des Geschäftsjahres       | 218.609,91           | 0,81                |
| <b>II. Zur Ausschüttung verfügbar</b> |                      |                     |
|                                       | <b>218.609,91</b>    | <b>0,81</b>         |
| Davon: abzuführende Steuerliquidität  | 56.210,49            | 0,21                |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt         | 162.399,42           | 0,60                |

## Entwicklungsrechnung

|                                                                  | in EUR       | in EUR               |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |              | <b>9.631.274,30</b>  |
| 1. Mittelzufluss (netto)                                         |              | 1.203.091,69         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 1.974.506,20 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -771.414,51  |                      |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |              | 247,73               |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag                                      |              | 14.148,32            |
| 4. Realisierte Gewinne                                           |              | 632.838,62           |
| 5. Realisierte Verluste                                          |              | -428.377,03          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste    |              | 734.584,04           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |              | <b>11.787.807,67</b> |

Die Gesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Gesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

## Vergleichende Dreijahresübersicht

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 30.11.2009    | 5.662.752               | 42,41                 |
| 30.11.2010    | 6.733.327               | 45,11                 |
| 30.11.2011    | 9.631.274               | 40,14                 |
| 30.11.2012    | 11.787.808              | 44,04                 |

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

## Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

## 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. |
|-------------------------------------------------|--------|
| AC FCP - Risk Parity 17 Fund Inhaber-Anteile    | 0,37   |
| AC FCP - Risk Party 7 Fund Inhaber-Anteile      | 1,60   |
| Accura- AF 1 Inhaber-Anteile                    | 1,50   |
| Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile   | 1,60   |
| Carmignac Patrimoine FCP                        | 1,50   |
| ComStage ETF-Com.Bund-F.Sh.TR Inhaber-Anteile   | 0,20   |
| DEGI International Inhaber-Anteile              | 1,00   |
| Estlander&Partner Freedom Fd UI Inhaber-Anteile | 2,65   |
| ETFX-BofAML IVSTOXX ETF                         | 0,80   |
| Ethna-Aktiv E Inhaber-Anteile                   | 0,15   |
| Flossbach von Storch-Ausgewogen Inhaber-Anteile | 1,28   |
| Flossbach von Storch-GI Oppor. Inhaber-Anteile  | 1,00   |
| HANSAgold Inhaber-Anteile EUR-Klasse            | 1,20   |
| Intalus FX Alpha Fund                           | k.A.   |
| Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)            | 0,90   |
| M & W Privat FCP Inhaber-Anteile                | 1,45   |
| Tib.X-L.-Com.Ti.L.0-100 Idx Fd Namens-Ant.      | 1,10   |

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2013

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 § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Strategie H&H für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2011 bis 30. November 2012 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

*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 § 44 Absatz 5 InvG 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 Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend

sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Kuppler           | Seiwert           |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |