

# 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, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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>						<i>90.569,75</i>	<i>0,77</i>
Apple 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>						<i>105.382,32</i>	<i>0,89</i>
3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MT-HPF 2012(19) IT0004852189	EUR	100.000	100.000	0	105,3823 %	105.382,32	0,89
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>912.661,75</i>	<i>7,74</i>
3,625% BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-MTN 2012(14) XS0836318997	EUR	100.000	100.000	0	101,0000 %	101.000,03	0,86
9,000% BPCE EO-FLR Notes 2010(15/Und) 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 2005(10/Und) DE000A0DTY34	EUR	300.000	0	0	74,2500 %	222.750,00	1,89
7,500% Deutsche Börse FLR-Nachrang-MTN 2008(13/38) 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. 2007(17/Und.) XS0307741917	EUR	150.000	150.000	0	82,5357 %	123.803,57	1,05

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

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



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<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) US58013MEQ33	USD	200.000	200.000	0	102,2908	%		157.195,13	1,33
0,550% Sysco Corp. DL-Notes 2012(12/15) 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 DE000CZ07DR1	Stück	2.500	2.500	0	96,0600	EUR		240.150,00	2,04
Commerzbank AG R.BO.Z 28.12.12 DAX 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 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 DE000A1EK0J7	Stück	900	900	400	263,3000	EUR		236.970,00	2,01
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero Gold Lkd Nts 2004(Und) DE000A0LP781	Stück	3.150	1.750	0	128,3500	EUR		404.302,50	3,43

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- 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) DE000A1R0RZ5	EUR	150.000	150.000	0	101,7300 %	152.595,00	1,29
2,500% Vivendi EO-MTN 2012(20) 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) 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) 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. 2012(22/Und)B 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 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 DE000BP10D21	Stück	6.000	6.000	0	43,3100 EUR	259.860,00	2,20

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Deutsche Bank AG, London Br. BO. Z 10.10.14 ESTX 50 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 DE000TB396B7	Stück	3.800	3.800	0	74,8200 EUR	284.316,00	2,41
Vontobel Financial Products DIZ 25.10.13 DAX 6700 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 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 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 DE000TB3Q4V9	Stück	8.000	8.000	0	12,7000 EUR	101.600,00	0,86
Vontobel Financial Products Basket Z.24.09.14 Basket 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 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 LU0415391860	Anteile	440	0	500	227,6200 EUR	100.152,80	0,85

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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 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 LU0748083101	Anteile	2.550	2.550	0	101,7400 EUR	259.437,00	2,20
Carmignac Patrimoine FCP FR0010135103	Anteile	190	209	19	548,4500 EUR	104.205,50	0,88
Ethna-Aktiv E Inhaber-Anteile LU0136412771	Anteile	1.420	936	0	116,3500 EUR	165.217,00	1,40
HANSAgold Inhaber-Anteile EUR-Klasse DE000A0RHG75	Anteile	3.700	0	0	78,5200 EUR	290.524,00	2,46
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR) DE0008476250	Anteile	2.000	2.000	0	53,4600 EUR	106.920,00	0,91
M & W Privat FCP Inhaber-Anteile 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 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 LU0530119774	Anteile	1.800	1.220	0	77,8000 EUR	140.040,00	1,19
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF DE000A1H81B1	Anteile	9.750	9.750	0	8,5200 EUR	83.070,00	0,70

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Tib.X-L.-Com.Ti.L.0-100 Idx Fd Namens-Ant. 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, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>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, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2012	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutsche Telekom DE0005557508	Stück	11.500	11.500
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	0	800
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,375% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-MTN 2012(19) XS0821175717	EUR	100.000	100.000
2,625% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2012(19) XS0800572454	EUR	100.000	100.000
4,500% Celesio Finance EO-Notes 2010(17) XS0503554627	EUR	100.000	100.000
4,000% Celesio Finance EO-Notes 2012(16) XS0843328526	EUR	37.000	37.000
7,250% Dürr AG Anleihe 2010(14/15) DE000A1EWGX1	EUR	0	150.000
4,250% Fresenius Finance EO-Notes 2012(12/19) XS0759200321	EUR	100.000	100.000
6,000% Gas Natural CM EO-MTN 2012(20) XS0829360923	EUR	100.000	100.000
3,125% Grenke Finance EO-MTN 2012(16) XS0846775236	EUR	40.000	40.000
4,000% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2012(16) XS0755521142	EUR	50.000	50.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
2,625% OMV AG EO-MTN 2012(22) XS0834367863	EUR	100.000	100.000
4,250% Repsol Intl Finance EO-MTN 2011(16) XS0718395089	EUR	100.000	100.000
4,625% RWE FLR-Nachr.Anl. 2010(15/unb.) XS0542298012	EUR	0	180.000
4,750% S.A. des Galeries Lafayette EO-Bonds 2012(19) FR0011242460	EUR	100.000	100.000
6,375% SolarWorld AG Inh.-Schuldv. 2011(16) XS0641270045	EUR	0	100.000
4,375% ThyssenKrupp AG MTN 2012(17) DE000A1MA9H4	EUR	50.000	50.000
3,000% European Investment Bank NK-MTN 2010(16) XS0552381385	NOK	0	1.500.000
3,750% Daimler Intl Finance SK-MTN 2011(14) XS0634845555	SEK	0	1.730.000
<b>Zertifikate</b>			
Commerzbank AG BO.C.Z 31.12.12 DAX DE000CK7TJD3	Stück	3.050	3.050
Commerzbank AG BO.C.Z 28.12.12 DAX DE000CM4R9D7	Stück	0	2.000
Commerzbank AG CL.DIZ 22.12.11 MDAX 8500 DE000CM8FJK3	Stück	0	1.700
Commerzbank AG CL.DIZ 27.09.12 ABB 22,97 DE000CK00E59	Stück	0	10.000
Commerzbank AG R.BO.Z 28.12.12 DAX DE000CK75JN6	Stück	2.000	2.000
Commerzbank AG UNL.T.ZT 2008(08/unl) DJ S.T.IND DE000CB767Q6	Stück	0	6.000

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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 in EUR	je Anteil 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 in EUR	je Anteil 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 in EUR	Anteilswert 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