

LAGOS
Halbjahresbericht

31.03.2016

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	9.547.842,86	100,44
1. Aktien	2.177.403,16	22,91
2. Anleihen	6.252.044,03	65,77
Verzinsliche Wertpapiere	6.252.044,03	65,77
3. Sonstige Beteiligungspapiere	49.316,45	0,52
4. Investmentfonds	957.754,00	10,07
5. Forderungen	80.590,64	0,85
6. Bankguthaben	30.734,58	0,32
II. Verbindlichkeiten	-41.980,53	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.980,53	-0,44
III. Fondsvermögen	9.505.862,33	100,00

Vermögensaufstellung

31.03.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								8.478.763,64	89,20
Aktien								2.177.403,16	22,91
Deutschland								405.870,60	4,27
<i>Automobil</i>								<i>60.305,35</i>	<i>0,63</i>
Continental DE0005439004	Stück	301	0	0	200,3500	EUR	60.305,35	0,63	
<i>Chemie</i>								<i>101.337,90</i>	<i>1,07</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	670	0	0	66,3700	EUR	44.467,90	0,47	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	550	0	0	103,4000	EUR	56.870,00	0,60	
<i>Industrie</i>								<i>111.988,32</i>	<i>1,18</i>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	2.271	0	0	24,6200	EUR	55.912,02	0,59	
Siemens NA DE0007236101	Stück	602	0	0	93,1500	EUR	56.076,30	0,59	
<i>Technologie</i>								<i>65.221,43</i>	<i>0,69</i>
SAP DE0007164600	Stück	919	0	0	70,9700	EUR	65.221,43	0,69	
<i>Versicherungen</i>								<i>67.017,60</i>	<i>0,71</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	468	0	0	143,2000	EUR	67.017,60	0,71	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Belgien						63.974,00	0,67
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>63.974,00</i>	<i>0,67</i>
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	580	580	0	110,3000 EUR	63.974,00	0,67
Curaçao						50.129,39	0,53
<i>Energie</i>						<i>50.129,39</i>	<i>0,53</i>
Schlumberger AN8068571086	Stück	764	0	0	74,4100 USD	50.129,39	0,53
Dänemark						43.729,33	0,46
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>43.729,33</i>	<i>0,46</i>
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	910	0	0	358,1000 DKK	43.729,33	0,46
Frankreich						354.454,65	3,73
<i>Bau & Materialien</i>						<i>54.986,40</i>	<i>0,58</i>
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	1.440	0	0	38,1850 EUR	54.986,40	0,58
<i>Energie</i>						<i>57.786,30</i>	<i>0,61</i>
Total FR0000120271	Stück	1.430	1.430	0	40,4100 EUR	57.786,30	0,61
<i>Immobilien</i>						<i>66.458,70</i>	<i>0,70</i>
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	274	0	0	242,5500 EUR	66.458,70	0,70
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>106.827,00</i>	<i>1,12</i>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	390	390	0	152,3000 EUR	59.397,00	0,62
L Oreal FR0000120321	Stück	300	300	0	158,1000 EUR	47.430,00	0,50

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Reise & Freizeit						68.396,25	0,72
ACCOR FR0000120404	Stück	1.830	1.830	0	37,3750 EUR	68.396,25	0,72
Großbritannien						47.466,02	0,50
Telekommunikation						47.466,02	0,50
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	17.058	0	0	3,1556 USD	47.466,02	0,50
Irland						184.318,79	1,94
Gesundheit / Pharma						57.792,85	0,61
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	869	0	0	75,4200 USD	57.792,85	0,61
Industrie						126.525,94	1,33
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	625	625	0	115,3700 USD	63.582,95	0,67
Ingersoll-Rand IE00B6330302	Stück	1.150	1.150	0	62,0700 USD	62.942,99	0,66
Italien						132.067,88	1,39
Banken						59.654,51	0,63
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	25.086	0	0	2,3780 EUR	59.654,51	0,63
Versorger						72.413,37	0,76
Terna IT0003242622	Stück	14.382	0	0	5,0350 EUR	72.413,37	0,76
Liberia						58.807,37	0,62
Reise & Freizeit						58.807,37	0,62
Royal Caribbean Cruises LR0008862868	Stück	830	830	0	80,3500 USD	58.807,37	0,62

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Niederlande							111.889,38	1,18
<i>Banken</i>							48.841,38	0,51
ING NL0000303600	Stück	4.599	0	0	10,6200	EUR	48.841,38	0,51
<i>Technologie</i>							63.048,00	0,66
ASML Holding NL0010273215	Stück	710	0	0	88,8000	EUR	63.048,00	0,66
Schweden							57.244,95	0,60
<i>Industrie</i>							57.244,95	0,60
Assa-Abloy B SE0007100581	Stück	3.300	3.300	0	160,2000	SEK	57.244,95	0,60
Schweiz							54.951,23	0,58
<i>Nahrungsmittel</i>							54.951,23	0,58
Nestlé NA CH0038863350	Stück	836	0	0	71,9000	CHF	54.951,23	0,58
Spanien							67.337,60	0,71
<i>Handel</i>							67.337,60	0,71
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	2.257	0	0	29,8350	EUR	67.337,60	0,71
USA							545.161,97	5,73
<i>Banken</i>							56.205,15	0,59
U.S. Bancorp US9029733048	Stück	1.555	0	0	40,9900	USD	56.205,15	0,59
<i>Energie</i>							51.417,49	0,54
Occidental Petroleum US6745991058	Stück	850	850	0	68,6000	USD	51.417,49	0,54

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Finanzdienstleister						135.611,06	1,43
Blackrock US09247X1019	Stück	215	0	0	341,3700 USD	64.718,97	0,68
MasterCard US57636Q1040	Stück	857	0	0	93,8100 USD	70.892,09	0,75
Gesundheit / Pharma						51.092,19	0,54
Gilead Sciences US3755581036	Stück	630	630	0	91,9700 USD	51.092,19	0,54
Handel						63.308,06	0,67
CVS Health US1266501006	Stück	690	0	0	104,0500 USD	63.308,06	0,67
Medien						54.685,42	0,58
Comcast A US20030N1019	Stück	1.020	250	0	60,8000 USD	54.685,42	0,58
Privater Konsum & Haushalt						66.094,09	0,70
Activision Blizzard US00507V1098	Stück	2.200	2.200	0	34,0700 USD	66.094,09	0,70
Reise & Freizeit						66.674,84	0,70
Starbucks US8552441094	Stück	1.260	0	0	60,0100 USD	66.674,84	0,70
Rohstoffe						73,67	0,00
California Resources US13057Q1076	Stück	80	80	0	1,0500 USD	73,67	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						6.252.044,03	65,77
EUR						5.563.338,21	58,52
Öffentliche Anleihen						1.815.938,77	19,10
1.000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 2016(26) XS1342516629	EUR	170.000	170.000	0	104,0873 %	176.948,43	1,86

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,500% Bundesrep.Deutschland 2016(26) DE0001102390	EUR	50.000	50.000	0	103,3080 %	51.654,00	0,54
0,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Obl. 2011(18) DE0001030534*	EUR	100.000	0	0	103,8600 %	102.692,84	1,08
0,875% Hessen, Land Schatzanzw. 2014(24) DE000A1RQCA2	EUR	100.000	0	100.000	104,4510 %	104.451,00	1,10
0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	272.000	0	0	103,7205 %	282.119,76	2,97
1,050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0005069395	EUR	300.000	0	0	103,3928 %	310.178,43	3,26
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	55.000	95.000	40.000	103,2319 %	56.777,53	0,60
1,650% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(20) IT0005012783*	EUR	40.000	40.000	0	106,0713 %	42.373,14	0,45
1,000% Nordrhein-Westfalen, Land Landesch. 2014(25) DE000NRW0F67	EUR	270.000	0	0	105,2781 %	284.250,90	2,99
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	40.000	40.000	0	115,0138 %	46.005,52	0,48
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(19) ES00000124V5	EUR	280.000	0	0	108,0045 %	302.412,53	3,18
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	50.000	90.000	40.000	112,1494 %	56.074,69	0,59
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.252.120,21	13,17
0,500% Commerzbank MTN-Anl. 2015(18) DE000CZ40KN6	EUR	230.000	0	0	100,7224 %	231.661,62	2,44
0,099% Coöperative Rabobank EO-FLR MTN 2015(20) XS1239520494	EUR	200.000	0	0	99,3335 %	198.667,00	2,09
1,125% Deutsche Börse Anleihe 2013(18) DE000A1R1BC6	EUR	236.000	0	0	102,1925 %	241.174,29	2,54
0,591% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2014(19) XS1130101931	EUR	300.000	0	0	100,1075 %	300.322,50	3,16
1,375% Goldman Sachs Group EO-MTN 2015(22) XS1173845436	EUR	115.000	115.000	0	101,6348 %	116.879,98	1,23

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN 2016(19) XS1353555003	EUR	150.000	150.000	0	100,5475 %	150.821,18	1,59
2,250% Unibail-Rodamco EO-MTN 2012(18) XS0811116853	EUR	12.000	0	0	104,9470 %	12.593,64	0,13
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						2.495.279,23	26,25
1,500% BASF MTN 2012(18) XS0836260975	EUR	150.000	0	87.000	103,6400 %	155.459,99	1,64
1,250% BMW Finance EO-MTN 2014(22) XS1105276759	EUR	100.000	0	0	104,7391 %	104.739,14	1,10
2,625% Daimler MTN 2012(19) DE000A1MLXN3	EUR	350.000	0	0	107,6141 %	376.649,51	3,96
1,875% Deutsche Post Finance EO-MTN 2012(17) XS0795872901	EUR	234.000	0	0	102,2480 %	239.260,30	2,52
0,112% Deutsche Telekom Intl Fin EO-FLR MTN 2016(20) XS1382791892	EUR	131.000	131.000	0	99,9140 %	130.887,34	1,38
0,625% Deutsche Telekom Intl EO-MTN 2016(23) XS1382792197	EUR	131.000	131.000	0	99,8750 %	130.836,25	1,38
1,875% Evonik Industries MTN 2013(20) XS0911405784	EUR	240.000	0	100.000	106,6920 %	256.060,72	2,69
2,125% Heineken EO-MTN 2012(20) XS0811554962	EUR	400.000	0	0	107,7254 %	430.901,62	4,53
2,125% MAN MTN 2012(17) XS0756457833	EUR	230.000	0	0	101,9048 %	234.380,96	2,47
0,750% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2015(23) XS1319652902	EUR	120.000	120.000	0	102,3218 %	122.786,11	1,29
1,875% Orange EO-MTN 2013(18) FR0011560069	EUR	300.000	0	100.000	104,4391 %	313.317,29	3,30
NOK						343.909,01	3,62
Öffentliche Anleihen						191.779,59	2,02
1,125% European Investment Bank NK-MTN 2015(20) XS1195588915	NOK	1.800.000	1.800.000	0	100,3540 %	191.779,59	2,02

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						152.129,42	1,60
3,375% Niederlandse Waterschapsbank NK-MTN 2012(17) XS0767065906	NOK	1.400.000	0	0	102,3505 %	152.129,42	1,60
SEK						131.754,99	1,39
Öffentliche Anleihen						131.754,99	1,39
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau SK-Anleihe 2016(21) XS1351716896	SEK	1.210.000	1.210.000	0	100,5590 %	131.754,99	1,39
USD						213.041,82	2,24
Öffentliche Anleihen						213.041,82	2,24
1,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl. 2014(18) XS1046705809	USD	240.000	0	0	100,6667 %	213.041,82	2,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere						49.316,45	0,52
Schweiz						49.316,45	0,52
Gesundheit / Pharma						49.316,45	0,52
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	228	0	0	236,6000 CHF	49.316,45	0,52
Investmentfonds						957.754,00	10,07
Indexfonds						957.754,00	10,07
Gruppenfremde Indexfonds						957.754,00	10,07
AMUNDI ETF JAPAN TOP.UCITS ETF Daily Hed.EUR FR0011314277	Anteile	317	0	323	174,9000 EUR	55.443,30	0,58
db x-tr.NIFTY 50 UCITS ETF 1C LU0292109690	Anteile	535	0	0	104,8410 EUR	56.089,94	0,59
iShares Euro Infl. Lkd. Government Bond UCITS ETF IE00B0M62X26	Anteile	1.145	0	0	202,2500 EUR	231.576,25	2,44
iShares GI H.Y.C. U.ETF USD (Dt. Zert.) DE000A1KB2A5	Anteile	3.390	0	0	90,7920 USD	271.403,40	2,86

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
iShares MSCI Korea UCITS ETF DIS (Dt. Zert.) DE000A0HG2L3	Anteile	1.555	0	0	30,2100 EUR	46.976,55	0,49
iShares III Bar.Em.Mar.Lo.Govt Bd USD (Dt. Zert.) DE000A1JB4Q0	Anteile	2.370	2.370	0	56,6000 EUR	134.142,00	1,41
iShares II MSCI EM Lat.Ameri. (Dt. Zert.) DE000A0NA0K7	Anteile	4.410	4.410	0	14,2150 USD	55.278,12	0,58
iShares China L.Cap UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0DPMY5	Anteile	620	620	0	84,8400 EUR	52.600,80	0,55
iShares III MSCI Aust. UCITS ETF Acc. USD IE00B5377D42	Anteile	2.250	2.250	0	27,3400 USD	54.243,64	0,57
Summe Wertpapiervermögen						9.436.517,64	99,27

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Forderungen						80.590,64	0,85
Dividendenansprüche	EUR	4.234,36				4.234,36	0,04
Forderungen Quellensteuer	EUR	16.941,74				16.941,74	0,18
Zinsansprüche	EUR	59.414,54				59.414,54	0,63
Bankguthaben						30.734,58	0,32
Bankguthaben	EUR	30.734,58				30.734,58	0,32
Verbindlichkeiten						-41.980,53	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten						-41.980,53	-0,44
Beratervergütung	EUR	-23.723,88				-23.723,88	-0,25
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.278,69				-3.278,69	-0,03
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.213,12				-7.213,12	-0,08
Prüfungskosten	EUR	-5.006,23				-5.006,23	-0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.758,61				-2.758,61	-0,03
Fondsvermögen					EUR	9.505.862,33	100,00*
Anteilwert					EUR	130,71	
Umlaufende Anteile					Stück	72,726	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adecco NA CH0012138605	Stück	0	836		
Caterpillar US1491231015	Stück	0	769		
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	0	1.956		
Walt Disney US2546871060	Stück	0	663		
EMC US2686481027	Stück	0	2.452		
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	0	6.940		
Luxottica Group IT0001479374	Stück	0	1.250		
Prudential GB0007099541	Stück	0	4.050		
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	0	769		
Skyworks Solutions US83088M1027	Stück	0	770		
Société Générale FR0000130809	Stück	0	1.421		
Telenor NO0010063308	Stück	0	3.344		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
V.F. US9182041080	Stück	0	919	
Verzinsliche Wertpapiere				
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	0	400.000	
1,375% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 2014(21) EU000A1G0BP2	EUR	0	234.000	
2,300% General Electric DL-MTN 2012(17) US36962G5W04	USD	0	220.000	
1,500% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2012(19) XS0805500062	EUR	0	230.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			1.284
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			1.901
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	130,71
Umlaufende Anteile		Stück	72.726

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	31.03.2016	4,27 %			
	Europa	31.03.2016	12,27 %			
	Afrika	31.03.2016	0,62 %			
	Nordamerika	30.03.2016	5,74 %			
	Südamerika	30.03.2016	0,53 %			
Renten						
	Inland	30.03.2016	26,66 %			
	Europa	30.03.2016	34,72 %			
	Nordamerika	30.03.2016	4,39 %			
Investmentanteile						
	Europa	30.03.2016	10,07 %			
Übriges Vermögen						
		31.03.2016				0,73 %
			99,27 %			0,73 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	31.03.2016					
Dänische Kronen	(DKK)	7,452000	=	1 EUR			
Norwegische Kronen	(NOK)	9,419000	=	1 EUR			
Schwedische Kronen	(SEK)	9,235050	=	1 EUR			
Schweizer Franken	(CHF)	1,093850	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)	1,134050	=	1 EUR			

Frankfurt am Main, den 31. März 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)