

**LAGOS**  
**Jahresbericht**

**30.09.2016**

## Tätigkeitsbericht

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften, dabei zielt die Anlagepolitik auf eine ausgewogene Anlagestrategie ab. Der LAGOS investiert dazu weltweit in die Anlageklassen Aktien, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentanteile, Rohstoffe (indirekt über Zertifikate) und Liquidität. Die Investitionsquote festverzinslicher Wertpapiere kann zwischen 0% und 100% schwanken. Bis zu 30% des Fondsvermögens können in Aktien und Aktienfonds angelegt werden. Die Gewichtung der jeweiligen Vermögensklasse erfolgt anhand risikoadjustierter Ertragsschätzungen, in einem zweiten Schritt wird auf der Basis makroökonomischer Kennzahlen die jeweilige Länderallokation festgelegt. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 2,39 %.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im überwiegenden Verlauf des Geschäftsjahres bewegte sich die Aktienquote zwischen 20 und 30 %, zeitweise wurden Termingeschäfte sowohl auf der Aktien- und Rentenseite zu Absicherungszwecken getätigt. Liquidität wurde in Form von Kontoguthaben sowie in variabel verzinsliche Anleihen gehalten. Investitionen in Einzelrenten wurden ausschließlich im Investmentgrade-Bereich und überwiegend in mittleren und kürzeren Laufzeiten sowie Inflationsanleihen getätigt. Im geringen Umfang wurden Investitionen in Globale High-Yield Anleihen über eine ETF sowie in Silber und Palladium über jeweils einen ETC getätigt. Schwerpunkt der Rentenanlagen bildeten Unternehmensanleihen, zur Renditeverbesserung wurden Währungsanleihen sowie Anleihen der Europeripheriestaaten aufgenommen. Zum Stichtag 30.09.2016 betrug die Modified Duration der Einzelrenten 3,25 Prozent.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Adressenausfallrisiken:** Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität 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. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von etwa drei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

**Marktpreisrisiken:** Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken sowie Edelmetallpreisrisiken (Silber und Palladium).

**Währungsrisiken:** Der Fonds investierte zum größten Teil in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken insgesamt als gering einzustufen sind.

**Liquiditätsrisiken:** Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität, große indexnotierte Aktien sowie in Publikums-Investment Fonds erfolgt ist, sind die Liquiditätsrisiken als gering anzusehen.

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

Im Vergleich zum Vorjahr blieb die Struktur des Sondervermögens unverändert, Aktien, Renten und Investmentanteile bilden weiterhin den Schwerpunkt der Investitionen.

### 5. Wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Mit Beginn der Berichtszeitraum ab 01.10.2015 erfolgte eine Änderung des Vergleichsvermögens auf das akt. gültige Vergleichsvermögen. Während des Berichtszeitraumes gab es darüberhinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen.

## 6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo positive Veräusserungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Rentenpositionen sowie Termingeschäften.

## 7. Performance

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 01.10.2015 bis 30.09.2016 betrug die Wertentwicklung 2,39%, seit Auflegung des Fonds am 17.12.2008 betrug die Wertentwicklung 36,30%, dies entspricht einer p.a. Rendite von 4,05%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Vermögensübersicht

### Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	9.769.108,31	101,09
1. Aktien	1.917.829,19	19,85
2. Anleihen	6.216.970,25	64,33
Verzinsliche Wertpapiere	6.216.970,25	64,33
3. Zertifikate	140.505,00	1,45
4. Sonstige Beteiligungspapiere	50.339,03	0,52
5. Investmentfonds	1.234.751,49	12,78
6. Forderungen	61.303,16	0,63
7. Bankguthaben	147.410,19	1,53
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-105.150,45	-1,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-62.972,37	-0,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.178,08	-0,44
<b>III. Fondsvermögen</b>	9.663.957,86	100,00

## Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.325.643,47</b>	<b>86,15</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.917.829,19</b>	<b>19,85</b>
<b>Deutschland</b>						<b>337.207,51</b>	<b>3,49</b>
<i>Automobil</i>						<i>55.203,40</i>	<i>0,57</i>
Continental DE0005439004	Stück	301	0	0	183,4000 EUR	55.203,40	0,57
<i>Chemie</i>						<i>97.518,80</i>	<i>1,01</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	670	0	0	74,1900 EUR	49.707,30	0,51
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	550	0	0	86,9300 EUR	47.811,50	0,49
<i>Industrie</i>						<i>124.089,91</i>	<i>1,29</i>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	2.271	0	0	27,5100 EUR	62.475,21	0,65
Siemens NA DE0007236101	Stück	602	0	0	102,3500 EUR	61.614,70	0,64
<i>Versicherungen</i>						<i>60.395,40</i>	<i>0,62</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	468	0	0	129,0500 EUR	60.395,40	0,62
<b>Belgien</b>						<b>67.309,00</b>	<b>0,70</b>
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>67.309,00</i>	<i>0,70</i>
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	580	580	0	116,0500 EUR	67.309,00	0,70

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Curaçao</b>						<b>52.852,90</b>	<b>0,55</b>
<i>Energie</i>						<b>52.852,90</b>	<b>0,55</b>
Schlumberger AN8068571086	Stück	764	0	0	77,3700 USD	52.852,90	0,55
<b>Dänemark</b>						<b>33.679,73</b>	<b>0,35</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<b>33.679,73</b>	<b>0,35</b>
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	910	0	0	275,8000 DKK	33.679,73	0,35
<b>Frankreich</b>						<b>206.352,10</b>	<b>2,14</b>
<i>Bau &amp; Materialien</i>						<b>54.460,80</b>	<b>0,56</b>
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	1.440	0	0	37,8200 EUR	54.460,80	0,56
<i>Energie</i>						<b>60.074,30</b>	<b>0,62</b>
Total FR0000120271	Stück	1.430	1.430	0	42,0100 EUR	60.074,30	0,62
<i>Immobilien</i>						<b>33.278,00</b>	<b>0,35</b>
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	140	0	134	237,7000 EUR	33.278,00	0,35
<i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>						<b>58.539,00</b>	<b>0,61</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	390	390	0	150,1000 EUR	58.539,00	0,61
<b>Großbritannien</b>						<b>43.496,66</b>	<b>0,45</b>
<i>Telekommunikation</i>						<b>43.496,66</b>	<b>0,45</b>
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	17.058	0	0	2,8518 USD	43.496,66	0,45

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Irland</b>								<b>185.767,90</b>	<b>1,92</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<b>66.356,04</b>	<b>0,69</b>
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	869	0	0	85,4000	USD		66.356,04	0,69
<i>Industrie</i>								<b>119.411,86</b>	<b>1,24</b>
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	625	625	0	121,6400	USD		67.976,57	0,70
Johnson Controls Internat. IE00BY7QL619	Stück	1.253	1.253	0	45,9100	USD		51.435,29	0,53
<b>Italien</b>								<b>34.244,28</b>	<b>0,35</b>
<i>Versorger</i>								<b>34.244,28</b>	<b>0,35</b>
Terna IT0003242622	Stück	7.490	0	6.892	4,5720	EUR		34.244,28	0,35
<b>Niederlande</b>								<b>174.685,02</b>	<b>1,81</b>
<i>Banken</i>								<b>48.680,42</b>	<b>0,51</b>
ING Groep NL0011821202	Stück	4.599	4.599	0	10,5850	EUR		48.680,42	0,51
<i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>								<b>57.092,00</b>	<b>0,59</b>
Unilever NL0000009355	Stück	1.400	1.400	0	40,7800	EUR		57.092,00	0,59
<i>Technologie</i>								<b>68.912,60</b>	<b>0,71</b>
ASML Holding NL0010273215	Stück	710	0	0	97,0600	EUR		68.912,60	0,71
<b>Schweiz</b>								<b>59.157,14</b>	<b>0,61</b>
<i>Nahrungsmittel</i>								<b>59.157,14</b>	<b>0,61</b>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	836	0	0	76,6000	CHF		59.157,14	0,61

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Spanien</b>								<b>74.458,43</b>	<b>0,77</b>
<i>Handel</i>								<b>74.458,43</b>	<b>0,77</b>
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	2.257	0	0	32,9900	EUR		74.458,43	0,77
<b>USA</b>								<b>648.618,52</b>	<b>6,71</b>
<i>Banken</i>								<b>59.063,30</b>	<b>0,61</b>
U.S. Bancorp US9029733048	Stück	1.555	0	0	42,4800	USD		59.063,30	0,61
<i>Energie</i>								<b>54.827,43</b>	<b>0,57</b>
Occidental Petroleum US6745991058	Stück	850	850	0	72,1400	USD		54.827,43	0,57
<i>Finanzdienstleister</i>								<b>123.439,25</b>	<b>1,28</b>
Blackrock US09247X1019	Stück	215	0	0	357,2300	USD		68.673,51	0,71
Digital Realty Trust US2538681030	Stück	625	625	0	98,0000	USD		54.765,74	0,57
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<b>56.605,87</b>	<b>0,59</b>
Pfizer US7170811035	Stück	1.900	1.900	0	33,3200	USD		56.605,87	0,59
<i>Handel</i>								<b>55.248,12</b>	<b>0,57</b>
CVS Health US1266501006	Stück	690	0	0	89,5500	USD		55.248,12	0,57
<i>Industrie</i>								<b>55.141,63</b>	<b>0,57</b>
Total System Services US8919061098	Stück	1.320	1.320	0	46,7200	USD		55.141,63	0,57
<i>Medien</i>								<b>60.421,14</b>	<b>0,62</b>
Comcast A US20030N1019	Stück	1.020	250	0	66,2500	USD		60.421,14	0,62



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>57.960,66</b>	<b>0,60</b>
Clorox US1890541097	Stück	520	520	0	124,6600 USD	57.960,66	0,60
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>60.217,27</b>	<b>0,62</b>
Starbucks US8552441094	Stück	1.260	0	0	53,4500 USD	60.217,27	0,62
<b>Technologie</b>						<b>65.693,85</b>	<b>0,68</b>
Microsoft US5949181045	Stück	1.280	1.280	0	57,4000 USD	65.693,85	0,68
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>6.216.970,25</b>	<b>64,33</b>
<b>EUR</b>						<b>5.732.180,81</b>	<b>59,32</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>1.659.613,82</b>	<b>17,17</b>
0,500% Bundesrep.Deutschland 2016(26) DE0001102390	EUR	50.000	50.000	0	106,5428 %	53.271,42	0,55
0,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Obl. 2011(18) DE0001030534*	EUR	100.000	0	0	102,7256 %	102.988,36	1,07
0,875% Hessen, Land Schatzanw. 2014(24) DE000A1RQCA2	EUR	100.000	0	100.000	107,8155 %	107.815,50	1,12
0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	272.000	0	0	105,7863 %	287.738,60	2,98
1,050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0005069395	EUR	300.000	0	0	103,2585 %	309.775,41	3,21
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	55.000	95.000	40.000	103,7716 %	57.074,37	0,59
1,650% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(20) IT0005012783*	EUR	40.000	40.000	0	105,2814 %	42.464,36	0,44
1,000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch. 2014(25) DE000NRW0F67	EUR	270.000	0	0	108,8386 %	293.864,17	3,04
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	40.000	40.000	0	114,4414 %	45.776,54	0,47

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(19) ES00000124V5	EUR	280.000	0	0	107,4075	%	300.740,96	3,11	
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	50.000	90.000	40.000	116,2083	%	58.104,13	0,60	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							<b>1.222.814,49</b>	<b>12,65</b>	
0,500% Commerzbank MTN 2016(23) DE000CZ40LR5	EUR	200.000	200.000	0	97,1860	%	194.372,00	2,01	
0,002% Coöperative Rabobank EO-FLR MTN 2015(20) XS1239520494	EUR	200.000	0	0	100,4010	%	200.802,00	2,08	
1,125% Deutsche Börse Anleihe 2013(18) DE000A1R1BC6	EUR	236.000	0	0	102,0002	%	240.720,45	2,49	
0,452% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2014(19) XS1130101931	EUR	300.000	0	0	100,9205	%	302.761,50	3,13	
1,375% Goldman Sachs Group EO-MTN 2015(22) XS1173845436	EUR	115.000	115.000	0	104,8250	%	120.548,78	1,25	
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN 2016(19) XS1353555003	EUR	150.000	150.000	0	100,7255	%	151.088,24	1,56	
2,250% Unibail-Rodamco EO-MTN 2012(18) XS0811116853	EUR	12.000	0	0	104,3460	%	12.521,52	0,13	
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>							<b>2.849.752,50</b>	<b>29,49</b>	
0,279% AT & T EO-FLR Notes 2014(19) XS1144084099	EUR	250.000	250.000	0	100,8080	%	252.020,00	2,61	
1,500% BASF MTN 2012(18) XS0836260975	EUR	50.000	0	187.000	103,2991	%	51.649,57	0,53	
1,250% BMW Finance EO-MTN 2014(22) XS1105276759	EUR	100.000	0	0	106,6301	%	106.630,12	1,10	
2,625% Daimler MTN 2012(19) DE000A1MLXN3	EUR	350.000	0	0	106,8387	%	373.935,31	3,87	
1,875% Deutsche Post Finance EO-MTN 2012(17) XS0795872901	EUR	234.000	0	0	101,4235	%	237.330,99	2,46	
0,064% Deutsche Telekom Intl Fin EO-FLR MTN 2016(20) XS1382791892	EUR	131.000	131.000	0	100,1980	%	131.259,38	1,36	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
0,625% Deutsche Telekom Intl EO-MTN 2016(23) XS1382792197	EUR	131.000	131.000	0	102,6538 %	134.476,44	1,39
1,875% Evonik Industries MTN 2013(20) XS0911405784	EUR	240.000	0	100.000	106,9271 %	256.624,98	2,66
2,125% Heineken EO-MTN 2012(20) XS0811554962	EUR	400.000	0	0	108,1743 %	432.697,28	4,48
2,125% MAN MTN 2012(17) XS0756457833	EUR	230.000	0	0	100,9360 %	232.152,80	2,40
0,750% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2015(23) XS1319652902	EUR	120.000	120.000	0	104,7849 %	125.741,93	1,30
1,875% Orange EO-MTN 2013(18) FR0011560069	EUR	300.000	0	100.000	103,7258 %	311.177,31	3,22
0,750% Telefonica Emisiones EO-MTN 2016(22) XS1394777665	EUR	200.000	200.000	0	102,0282 %	204.056,39	2,11
<b>NOK</b>						<b>356.817,00</b>	<b>3,69</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>200.126,41</b>	<b>2,07</b>
1,125% European Investment Bank NK-MTN 2015(20) XS1195588915	NOK	1.800.000	1.800.000	0	100,4440 %	200.126,41	2,07
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<b>156.690,59</b>	<b>1,62</b>
3,375% Nederlandse Waterschapsbank NK-MTN 2012(17) XS0767065906	NOK	1.400.000	0	0	101,1130 %	156.690,59	1,62
<b>SEK</b>						<b>127.972,44</b>	<b>1,32</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>127.972,44</b>	<b>1,32</b>
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau SK-Anleihe 2016(21) XS1351716896	SEK	1.210.000	1.210.000	0	101,8465 %	127.972,44	1,32

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Zertifikate</b>						<b>140.505,00</b>	<b>1,45</b>
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>						<b>140.505,00</b>	<b>1,45</b>
<i>Jersey</i>						<i>140.505,00</i>	<i>1,45</i>
DB ETC ETC Z 15.06.60 Silber DE000A1EK0J7	Stück	1.020	1.530	510	137,7500 EUR	140.505,00	1,45
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>50.339,03</b>	<b>0,52</b>
<b>Schweiz</b>						<b>50.339,03</b>	<b>0,52</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>50.339,03</i>	<i>0,52</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	228	0	0	239,0000 CHF	50.339,03	0,52
<b>Investmentfonds</b>						<b>1.234.751,49</b>	<b>12,78</b>
<b>Indexfonds</b>						<b>1.234.751,49</b>	<b>12,78</b>
<b>Gruppenfremde Indexfonds</b>						<b>1.234.751,49</b>	<b>12,78</b>
db x-trackers NIFTY 50 UCITS ETF 1C LU0292109690	Anteile	535	0	0	117,3600 EUR	62.787,60	0,65
iShares Euro Infl. Lkd. Government Bond UCITS ETF IE00B0M62X26	Anteile	2.200	1.055	0	208,9600 EUR	459.712,00	4,76
iShares Gl H. Y. C. Bd U.ETF USD IE00B74DQ490	Anteile	1.647	1.647	0	94,9000 USD	139.753,49	1,44
iShares MSCI Korea IE00B0M63391	Anteile	1.555	1.555	0	37,4300 USD	52.041,89	0,54
iShares III Bar. Cap. E. M. L. Govt Bd USD IE00B5M4WH52	Anteile	4.743	4.743	0	66,0200 USD	279.982,89	2,90
iShares III MSCI EM Sm. C. UC.ETF IE00B3F81G20	Anteile	1.050	1.050	0	62,2200 USD	58.414,70	0,60
iShares II MSCI EM Lat. A. UETF DIS IE00B27YCK28	Anteile	4.410	4.410	0	15,8300 USD	62.419,80	0,65
iShares FTSE/Xinhua China 25 IE00B02KXK85	Anteile	620	620	0	107,9950 USD	59.868,47	0,62

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
iShares III MSCI Aust. UCITS ETF Acc. USD IE00B5377D42	Anteile	2.250	2.250	0	29,7100 USD	59.770,65	0,62
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>9.560.394,96</b>	<b>98,93</b>

\* 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 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Forderungen</b>						<b>61.303,16</b>	<b>0,63</b>
Ausschüttung Zielfonds	EUR	4.820,28				4.820,28	0,05
Dividendenansprüche	EUR	2.821,36				2.821,36	0,03
Forderungen Quellensteuer	EUR	15.580,40				15.580,40	0,16
Zinsansprüche	EUR	38.081,12				38.081,12	0,39
<b>Bankguthaben</b>						<b>147.410,19</b>	<b>1,53</b>
Bankguthaben	EUR	147.410,19				147.410,19	1,53
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-105.150,45</b>	<b>-1,09</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-62.972,37</b>	<b>-0,65</b>
Bankguthaben	USD	-70.428,30				-62.972,37	-0,65
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-42.178,08</b>	<b>-0,44</b>
Beratervergütung	EUR	-24.328,78				-24.328,78	-0,25
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.333,33				-3.333,33	-0,04
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.606,56				-3.606,56	-0,04
Prüfungskosten	EUR	-7.900,00				-7.900,00	-0,08
Veröffentlichungskosten	EUR	-3.009,41				-3.009,41	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.663.957,86</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	132,88	
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	
<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>			
ACCOR FR0000120404	Stück	1.830	1.830
Activision Blizzard US00507V1098	Stück	2.200	2.200
Adecco Group CH0012138605	Stück	0	836
Assa-Abloy B SE0007100581	Stück	3.300	3.300
California Resources US13057Q1076	Stück	80	80
Caterpillar US1491231015	Stück	0	769
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	0	1.956
EMC US2686481027	Stück	0	2.452
Gilead Sciences US3755581036	Stück	630	630
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	0	6.940
Ingersoll-Rand IE00B6330302	Stück	1.150	1.150
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	0	25.086

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Luxottica Group IT0001479374	Stück	0	1.250
L. Oreal FR0000120321	Stück	300	300
MasterCard US57636Q1040	Stück	0	857
SAP DE0007164600	Stück	0	919
Société Générale FR0000130809	Stück	0	1.421
Prudential GB0007099541	Stück	0	4.050
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	0	769
Royal Caribbean Cruises LR0008862868	Stück	830	830
Skyworks Solutions US83088M1027	Stück	0	770
Telenor NO0010063308	Stück	0	3.344
V.F. US9182041080	Stück	0	919
Walt Disney US2546871060	Stück	0	663
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 2016(26) XS1342516629	EUR	170.000	170.000
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	0	400.000
0,500% Commerzbank MTN-Anl. 2015(18) DE000CZ40KN6	EUR	0	230.000
1,375% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 2014(21) EU000A1G0BP2	EUR	0	234.000



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
2,300% General Electric DL-MTN 2012(17) US36962G5W04	USD	0	220.000
1,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl. 2014(18) XS1046705809	USD	0	240.000
1,500% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2012(19) XS0805500062	EUR	0	230.000
<b>Zertifikate</b>			
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Palladium EUR DE000A1EK3B8	Stück	1.420	1.420
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ING Groep NL0000303600	Stück	0	4.599
Johnson Controls US4783661071	Stück	1.500	1.500
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
AMUNDI ETF JAPAN TOP. UCITS ETF Daily Hed.EUR FR0011314277	Anteile	0	640
iShares MSCI Korea UCITS ETF DIS (Dt. Zert.) DE000A0HG2L3	Anteile	0	1.555
iShares Gl H. Y. C. U. ETF USD (Dt. Zert.) DE000A1KB2A5	Anteile	0	3.390
iShares III Bar. Em. Mar. Lo. Govt Bd USD (Dt. Zert.) DE000A1JB4Q0	Anteile	4.743	4.743
iShares II MSCI EM Lat.Ameri. (Dt. Zert.) DE000A0NA0K7	Anteile	4.410	4.410
iShares China L.Cap UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0DPMY5	Anteile	620	620

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum				
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>					<b>1.761</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))						
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>					<b>1.901</b>
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig )						

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	9.970,15	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	51.020,50	0,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	33.424,11	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	53.951,41	0,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,53	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	20.196,16	0,28
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.097,46	-0,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>161.465,40</b>	<b>2,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	177,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung	135.313,88	1,86
davon:		
Verwaltungsvergütung	40.457,00	
Beratervergütung	94.856,88	
3. Verwahrstellenvergütung	19.956,78	0,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.268,77	0,11
5. Sonstige Aufwendungen	5.105,91	0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>168.822,82</b>	<b>2,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-7.357,42</b>	<b>-0,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	239.942,86	3,30
2. Realisierte Verluste	-213.179,79	-2,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>26.763,07</b>	<b>0,37</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>19.405,65</b>	<b>0,27</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		183.179,78	2,52
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		25.179,10	0,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>208.358,88</b>	<b>2,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>227.764,53</b>	<b>3,13</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.405,65	0,27
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-45.090,12	-0,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	25.684,47	0,35
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* Aufgrund der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

## Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.596.896,78</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-39.765,60
2. Mittelzufluss (netto)		-120.766,82
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-120.766,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-171,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		227.764,53
davon nichtrealisierte Gewinne	183.179,78	
davon nichtrealisierte Verluste	25.179,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.663.957,86</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	28.703.552	121,68
30.9.2014	28.248.624	128,70
30.9.2015	9.596.897	130,32
30.9.2016	9.663.958	132,88

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

MSCI World (EUR)	50 %	01.10.2015 bis	07.10.2016
REX-P	50 %	01.10.2015 bis	07.10.2016
ML EMU Governments AAA Rated 1-10Y	40 %	08.10.2015 bis	30.09.2016
MSCI AC WORLD US\$ - NET RETURN (-E)	15 %	08.10.2015 bis	30.09.2016
ML EMU Corp., AA-BBB, 1-10 Yrs, TR	15 %	08.10.2015 bis	30.09.2016
MSCI EMU	15 %	08.10.2015 bis	30.09.2016
ML Jumbo Pfandbriefe 1-10 Yrs	15 %	08.10.2015 bis	30.09.2016

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,94 %	(21.09.2016)
Größter potenzieller Risikobetrag	2,94 %	(21.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,50 %	



Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

## Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	132,88
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
<b>Aktien</b>						
	Inland	30.09.2016	3,49 %			
	Europa	30.09.2016	9,62 %			
	Nordamerika	29.09.2016	6,71 %			
	Südamerika	29.09.2016	0,55 %			
<b>Renten</b>						
	Inland	29.09.2016	22,62 %			
	Europa	29.09.2016	34,72 %			
	Nordamerika	29.09.2016	6,99 %			
<b>Investmentanteile</b>						
	Europa	29.09.2016	12,78 %			

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
<b>Zertifikate</b>						
	Europa	30.09.2016	1,45 %			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.09.2016				1,07 %
			<b>98,93 %</b>			<b>1,07 %</b>

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

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

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

Devisenkurse	per	30.09.2016				
Dänische Kronen	(DKK)	7,451900	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,034250	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,629750	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,118400	=	1 EUR		

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,76

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

## Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

## Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

## Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AMUNDI ETF JAPAN TOP. UCITS ETF Daily Hed.EUR	0,48
db x-trackers NIFTY 50 UCITS ETF 1C	0,65
iShares China L.Cap UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,74
iShares Euro Infl. Lkd. Government Bond UCITS ETF	0,25
iShares II MSCI EM Lat. Ameri. (Dt. Zert.)	0,74
iShares III Bar. Em. Mar. Lo. Govt Bd USD (Dt. Zert.)	0,50
iShares III MSCI Aust. UCITS ETF Acc. USD	0,50
iShares MSCI Korea UCITS ETF DIS (Dt. Zert.)	0,74
iShares MSCI Korea	0,74
iShares FTSE/Xinhua China 25	0,75
iShares GI H.Y.C. U.ETF USD (Dt. Zert.)	0,50
iShares GI H. Y. C. Bd U.ETF USD	0,50
iShares III Bar. Cap. E. M. L. Govt Bd USD	0,50
iShares III MSCI EM Sm. C. UC.ETF	0,74
iShares II MSCI EM Lat.A.UETF DIS	0,74

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 8.169,88 EUR.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.319.935,17 EUR</b>
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

\*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

**Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:**

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. In diesem Zeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:**

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

**(a) Marktrisiko:**

Der DV01 lag bei -3.798,18 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -1.425,78 EUR. Die Spreadensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +23.179,34 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +22.187,20 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 1.405,05 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

**(b) Kontrahentenrisiko:**

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

**(c) Liquiditätsrisiko:**

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
21,01%	0,00%	78,99%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

**Eingesetzte Risikomanagementsysteme:**

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts-, und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

**Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB**

Keine

**Gesamthöhe des Leverage:**

Brutto Methode	1,00
Commitment Methode	0,99

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

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2017

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

**Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

*An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main*

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LAGOS für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Baumann  
Wirtschaftsprüfer