

**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,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>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<br>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<br>DE000BASF111                | Stück                             | 670                   | 0                   | 0                    | 74,1900 EUR  | 49.707,30           | 0,51                         |
| Bayer NA<br>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<br>DE0005552004       | Stück                             | 2.271                 | 0                   | 0                    | 27,5100 EUR  | 62.475,21           | 0,65                         |
| Siemens NA<br>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<br>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<br>BE0003793107   | Stück                             | 580                   | 580                 | 0                    | 116,0500 EUR | 67.309,00           | 0,70                         |

| Gattungsbezeichnung                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |     | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----|----------------------|-----|------|-------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |     |                      |     |      |                   |                              |
| <b>Curaçao</b>                             |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <b>52.852,90</b>  | <b>0,55</b>                  |
| <i>Energie</i>                             |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>52.852,90</i>  | <i>0,55</i>                  |
| Schlumberger<br>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>                 |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>33.679,73</i>  | <i>0,35</i>                  |
| Novo-Nordisk B<br>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>               |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>54.460,80</i>  | <i>0,56</i>                  |
| Compagnie de Saint-Gobain<br>FR0000125007  | Stück                             | 1.440                 | 0                   | 0   | 37,8200              | EUR |      | 54.460,80         | 0,56                         |
| <i>Energie</i>                             |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>60.074,30</i>  | <i>0,62</i>                  |
| Total<br>FR0000120271                      | Stück                             | 1.430                 | 1.430               | 0   | 42,0100              | EUR |      | 60.074,30         | 0,62                         |
| <i>Immobilien</i>                          |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>33.278,00</i>  | <i>0,35</i>                  |
| Unibail-Rodamco<br>FR0000124711            | Stück                             | 140                   | 0                   | 134 | 237,7000             | EUR |      | 33.278,00         | 0,35                         |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>      |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>58.539,00</i>  | <i>0,61</i>                  |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton<br>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>                   |                                   |                       |                     |     |                      |     |      | <i>43.496,66</i>  | <i>0,45</i>                  |
| Vodafone Group<br>GB00BH4HKS39             | Stück                             | 17.058                | 0                   | 0   | 2,8518               | USD |      | 43.496,66         | 0,45                         |

| Gattungsbezeichnung                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |       | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>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<br>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<br>IE00B4BNMY34                  | Stück                             | 625                   | 625                 | 0     | 121,6400             | USD |      | 67.976,57         | 0,70                         |
| Johnson Controls Internat.<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>CH0038863350                  | Stück                             | 836                   | 0                   | 0     | 76,6000              | CHF |      | 59.157,14         | 0,61                         |

| Gattungsbezeichnung                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>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<br>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<br>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<br>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<br>US09247X1019                  | Stück                             | 215                   | 0                   | 0 | 357,2300             | USD |      | 68.673,51         | 0,71                         |
| Digital Realty Trust<br>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<br>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<br>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<br>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<br>US20030N1019                  | Stück                             | 1.020                 | 250                 | 0 | 66,2500              | USD |      | 60.421,14         | 0,62                         |



| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                     |                              |
| <b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>                                    |                                   |                       |                     |                      |              | <b>57.960,66</b>    | <b>0,60</b>                  |
| Clorox<br>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<br>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<br>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)<br>DE0001102390                    | EUR                               | 50.000                | 50.000              | 0                    | 106,5428 %   | 53.271,42           | 0,55                         |
| 0,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Obl. 2011(18)<br>DE0001030534* | EUR                               | 100.000               | 0                   | 0                    | 102,7256 %   | 102.988,36          | 1,07                         |
| 0,875% Hessen, Land Schatzanw. 2014(24)<br>DE000A1RQCA2                  | EUR                               | 100.000               | 0                   | 100.000              | 107,8155 %   | 107.815,50          | 1,12                         |
| 0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)<br>IE00BJ38CQ36                 | EUR                               | 272.000               | 0                   | 0                    | 105,7863 %   | 287.738,60          | 2,98                         |
| 1,050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)<br>IT0005069395              | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0                    | 103,2585 %   | 309.775,41          | 3,21                         |
| 1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)<br>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)<br>IT0005012783* | EUR                               | 40.000                | 40.000              | 0                    | 105,2814 %   | 42.464,36           | 0,44                         |
| 1,000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch. 2014(25)<br>DE000NRW0F67     | EUR                               | 270.000               | 0                   | 0                    | 108,8386 %   | 293.864,17          | 3,04                         |
| 4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20)<br>ES00000122D7                         | EUR                               | 40.000                | 40.000              | 0                    | 114,4414 %   | 45.776,54           | 0,47                         |

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

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                   |                              |
| 0,625% Deutsche Telekom Intl EO-MTN 2016(23)<br>XS1382792197         | EUR                               | 131.000               | 131.000             | 0                    | 102,6538 % | 134.476,44        | 1,39                         |
| 1,875% Evonik Industries MTN 2013(20)<br>XS0911405784                | EUR                               | 240.000               | 0                   | 100.000              | 106,9271 % | 256.624,98        | 2,66                         |
| 2,125% Heineken EO-MTN 2012(20)<br>XS0811554962                      | EUR                               | 400.000               | 0                   | 0                    | 108,1743 % | 432.697,28        | 4,48                         |
| 2,125% MAN MTN 2012(17)<br>XS0756457833                              | EUR                               | 230.000               | 0                   | 0                    | 100,9360 % | 232.152,80        | 2,40                         |
| 0,750% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2015(23)<br>XS1319652902           | EUR                               | 120.000               | 120.000             | 0                    | 104,7849 % | 125.741,93        | 1,30                         |
| 1,875% Orange EO-MTN 2013(18)<br>FR0011560069                        | EUR                               | 300.000               | 0                   | 100.000              | 103,7258 % | 311.177,31        | 3,22                         |
| 0,750% Telefonica Emisiones EO-MTN 2016(22)<br>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)<br>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)<br>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)<br>XS1351716896 | SEK                               | 1.210.000             | 1.210.000           | 0                    | 101,8465 % | 127.972,44        | 1,32                         |

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>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<br>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<br>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<br>LU0292109690               | Anteile                           | 535                   | 0                   | 0                    | 117,3600 EUR | 62.787,60           | 0,65                         |
| iShares Euro Infl. Lkd. Government Bond UCITS ETF<br>IE00B0M62X26 | Anteile                           | 2.200                 | 1.055               | 0                    | 208,9600 EUR | 459.712,00          | 4,76                         |
| iShares Gl H. Y. C. Bd U.ETF USD<br>IE00B74DQ490                  | Anteile                           | 1.647                 | 1.647               | 0                    | 94,9000 USD  | 139.753,49          | 1,44                         |
| iShares MSCI Korea<br>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<br>IE00B5M4WH52        | Anteile                           | 4.743                 | 4.743               | 0                    | 66,0200 USD  | 279.982,89          | 2,90                         |
| iShares III MSCI EM Sm. C. UC.ETF<br>IE00B3F81G20                 | Anteile                           | 1.050                 | 1.050               | 0                    | 62,2200 USD  | 58.414,70           | 0,60                         |
| iShares II MSCI EM Lat. A. UETF DIS<br>IE00B27YCK28               | Anteile                           | 4.410                 | 4.410               | 0                    | 15,8300 USD  | 62.419,80           | 0,65                         |
| iShares FTSE/Xinhua China 25<br>IE00B02KXK85                      | Anteile                           | 620                   | 620                 | 0                    | 107,9950 USD | 59.868,47           | 0,62                         |

| Gattungsbezeichnung                                       | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs        | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |             |                     |                              |
| iShares III MSCI Aust. UCITS ETF Acc. USD<br>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,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.09.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>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,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|  |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| <b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>    |                                      |                     |                      |
| <b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und<br/>Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b> |                                      |                     |                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                                      |                     |                      |
| <b>Aktien</b>  |                                      |                     |                      |
| ACCOR<br>FR0000120404  | Stück                                | 1.830               | 1.830                |
| Activision Blizzard<br>US00507V1098  | Stück                                | 2.200               | 2.200                |
| Adecco Group<br>CH0012138605   | Stück                                | 0                   | 836                  |
| Assa-Abloy B<br>SE0007100581   | Stück                                | 3.300               | 3.300                |
| California Resources<br>US13057Q1076   | Stück                                | 80                  | 80                   |
| Caterpillar<br>US1491231015  | Stück                                | 0                   | 769                  |
| Deutsche Bank NA<br>DE0005140008   | Stück                                | 0                   | 1.956                |
| EMC<br>US2686481027  | Stück                                | 0                   | 2.452                |
| Gilead Sciences<br>US3755581036  | Stück                                | 630                 | 630                  |
| HSBC Holdings<br>GB0005405286  | Stück                                | 0                   | 6.940                |
| Ingersoll-Rand<br>IE00B6330302   | Stück                                | 1.150               | 1.150                |
| Intesa Sanpaolo<br>IT0000072618  | Stück                                | 0                   | 25.086               |

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



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

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | im Berichtszeitraum |                  |
|---|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|
|   |                                      |                   |                      |                     | Volumen in 1.000 |
| <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<br>in EUR | je Anteil<br>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<br>in EUR | je Anteil<br>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<br>in EUR | Anteilswert<br>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 Spreadsensitivität 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