

**nordIX Renten plus
Jahresbericht**

31.07.2016

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist ein mittel- bis langfristig hoher Ertrag. Das Sondervermögen nordIX Renten plus investiert vorwiegend in europäische Banken-, Unternehmens- und Staatsanleihen. Für den Fonds werden unter anderem solche Titel identifiziert, die bedingt durch geringe Emissionsgrößen oder Handelsvolumina nicht im Fokus des Marktes stehen. Infolge der marktbedingten Einflüsse betrug die Performance im Berichtszeitraum 2,68%. Für den 36 - Monats Zeitraum vom 01.08.2013 bis 31.07.2016 betrug die Performance 8,65%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum (01.08.2015 – 31.07.2016) war von der fortgesetzten Niedrigzinspolitik der Europäischen Zentralbank geprägt. Der Fonds verfolgt im Grundsatz unverändert eine „buy and manage“ – Strategie. Umschichtungen wurden grundsätzlich in zwei Fällen vorgenommen - entweder bei einer nachhaltigen Kreditverschlechterung des Emittenten oder bei Unterschreiten einer bestimmten Rendite bis zur Fälligkeit einer Anleihe. Mittelzuflüsse wurden im Berichtszeitraum in Schwächephasen schnell angelegt. Dabei war neben der Rendite insbesondere auch die Liquidität ein wesentliches Kriterium.

3. Chancen und wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> • Hohe Renditen durch freie Einzeltitelauswahl • Reduzierte Volatilität durch mittlere Restlaufzeiten • Diversifizierung durch breite Streuung von Einzeltiteln 	<ul style="list-style-type: none"> • Adressenausfallrisiko (Zins-/ Kapitalausfallrisiko) • Marktrisiko durch Kursschwankungen • Konzentrationsrisiko (Zentralisation in Märkten) • Liquiditätsrisiko (eingeschränkte Veräußerbarkeit von Positionen) • Währungsrisiken

4. Struktur des Portfolios in Hinblick auf die Anlageziele

Das abgelaufene Geschäftsjahr des nordIX Renten plus (NRP) war durch zahlreiche Einflüsse geprägt. Zu Beginn haben die Ängste vor einer deutlich schwächeren Konjunktur in China, sehr schwachen Rohstoffpreisen und einer Abschwächung in den sogenannten Emerging-Markets zu Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Der NRP hat diese Phase mit nur leichten Kursabschlägen sehr gut gemeistert und konnte sich auch relativ zu anderen Rentenfonds sehr gut behaupten. Die US-amerikanische Notenbank hat schlussendlich etwas verspätet das 7-jährige Paradigma fallender Zinsen beendet und in einem ersten Schritt die Leitzinsen erhöht. Entsprechend nahmen Aktien den Rückwärtsgang ein und über ansteigende Volatilitäten nahmen auch die Risikoprämien in den kredittragenden Sektoren zu.

2016 startete entgegen des sehr breiten Marktkonsensus ebenfalls recht schwierig. Die konjunkturelle Entwicklung in China mit einer abwertenden Währung, schwächere US-Konjunkturdaten und erneut fallende Rohstoffpreise, allen voran das Öl, sorgten für extrem schwache Aktienmärkte (allein der DAX verlor runde 9% im Januar). Der NRP konnte sich diesem Umfeld, welches sich noch im Februar fortsetzte, nicht entziehen. Im Banken- und Versicherungssektor konnten in dieser Marktschwäche außerordentlich gute Einstiegsrenditen generiert und die laufende Verzinsung des Sondervermögens weiter gesteigert werden.

Die Folgemonate haben den eingeschlagenen Weg vollumfänglich bestätigt. Trotz des unerwarteten BREXIT im Juni des laufenden Jahres konnte der Fonds sehr stark zulegen. In der Summe hat sich die Politik des billigen Geldes der führenden Notenbanken als das dominante Thema an den Kapitalmärkten durchgesetzt. Die Suche nach Rendite hat die Kapitalströme erneut in die risikotragenden Assetklassen wie Aktien, und Unternehmensanleihen erster und zweiter Bonitäten gelenkt. Gerade nachrangige Anleihen des Banken- und Versicherungssektors konnten überproportional profitieren. Ein Bereich, den der NRP als einen Investitionsschwerpunkt definiert.

Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahres wurde die Quote an nachrangigen Anleihen aus dem Banken- und Versicherungssektor erhöht. Insbesondere Anleihen europäischer Versicherer wurden in Schwächephasen als diversifizierendes Investment zu anderen nachrangigen Emittenten aufgenommen. Zum Ende des GJ lag die Quote nachrangiger Titel bei knapp 70%. Der Anteil von non-Investment Grade Anleihen lag unter dieser Quote.

5. Wesentliche Veränderungen / sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Rahmen des laufenden Risikomanagements wurde die Diversifikation des Portfolios erhöht. Dabei werden Emittenten auch bei Emissionen über verschiedene Entitäten als eine Einheit betrachtet. Gleichzeitig wird stets auf ausreichende Liquidität Rücksicht genommen. Ansonsten gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Veränderungen / Ereignisse im Portfoliomanagement.

6. Performance

Seit Auflage am 01. September 2010 beträgt die Wertentwicklung des Sondervermögens nach der BVI-Methode 23,59%. Im Geschäftsjahr vom 1. August 2015 bis 31. Juli 2016 betrug die Wertentwicklung 2,68%.

7. Veräußerungsergebnisse

Im Berichtszeitraum wurden durch Veräußerungsgeschäfte sowohl Kursgewinne als auch Verluste aus Rentenanlagen erzielt. Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis entstand vor allem aus der Prolongation von Termingeschäften zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	18.982.665,25	100,14
1. Anleihen	17.326.987,41	91,41
Verzinsliche Wertpapiere	16.588.999,85	87,52
Zero-Bonds	737.987,56	3,89
2. Investmentfonds	499.900,00	2,64
3. Derivate	-68.800,00	-0,36
Futures	-68.800,00	-0,36
4. Forderungen	303.987,39	1,60
5. Bankguthaben	919.920,85	4,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	669,60	0,00
II. Verbindlichkeiten	-27.225,22	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-24,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.200,32	-0,14
III. Fondsvermögen	18.955.440,03	100,00

Vermögensaufstellung

31.07.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								15.933.521,08	84,06
Verzinsliche Wertpapiere								15.195.533,52	80,17
EUR								14.213.161,82	74,99
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>1.825.623,11</i>	<i>9,63</i>
0,582% HSH Nordbank Nachr. FLR-IHS 2007(17) DE000HSH2H15	EUR	400.000	150.000		0	95,5000 %		382.000,00	2,02
0,000% Institut Català de Finances EO-FLR Obl. 2007(22) ES0255281075	EUR	300.000	300.000		0	85,2442 %		255.732,61	1,35
3,875% Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) XS1205717702	EUR	500.000	0		0	96,8085 %		484.042,50	2,55
4,500% Zypern, Republik EO-Bonds 2007(17) CY0140160819	EUR	600.000	0	900.000		100,5545 %		603.327,00	3,18
3,750% Zypern, Republik EO-MTN 2016(23) XS1457553367	EUR	100.000	100.000		0	100,5210 %		100.521,00	0,53
<i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>								<i>200.144,40</i>	<i>1,06</i>
3,875% National Bank of Greece EO-MTN 2009(16) XS0438753294	EUR	200.000	0		0	100,0722 %		200.144,40	1,06
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>								<i>7.631.219,15</i>	<i>40,25</i>
4,250% Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26) DE000A1TNC94	EUR	200.000	0		0	103,8000 %		207.600,00	1,10
2,875% ABN AMRO Bank EO-MTN 2015(20/25) XS1253955469	EUR	200.000	0		0	104,2157 %		208.431,36	1,10
3,875% Argenta Spaarbank EO-Bonds 2016(21/26) BE6282030194	EUR	200.000	200.000		0	103,1324 %		206.264,87	1,09

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,750% Banco Popolare Società Cooper. EO-MTN 2015(20) XS1266866927	EUR	200.000	0	200.000	102,3262 %	204.652,47	1,08
5,500% Banco Santander EO-Pref. Secs 2004(Und.) DE000A0DE4Q4	EUR	450.000	0	0	99,0000 %	445.500,00	2,35
10,000% Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-MTN 2012(22) XS0867469305	EUR	200.000	0	0	128,2647 %	256.529,42	1,35
0,596% Bayerische Landesbank Nachrang FLR-IHS 2007(17) DE000BLB24U6	EUR	100.000	0	0	99,9174 %	99.917,38	0,53
13,000% BCP Finance Bank EO-MTN 2011(21) XS0686774752	EUR	500.000	0	0	111,4951 %	557.475,47	2,94
2,750% BNP Paribas EO-MTN 2015(26) XS1325645825	EUR	300.000	300.000	0	106,5752 %	319.725,69	1,69
2,088% Capital Funding FLR-Notes 2002(unb.) DE0007070088	EUR	200.000	200.000	0	66,7872 %	133.574,45	0,70
5,600% Commerzbank Nachr.IHS 2003(23) DE0001611044	EUR	142.000	0	0	114,4829 %	162.565,76	0,86
0,681% Crédit Agricole EO-FLR Obl. 2005(Und.) FR0010161026	EUR	500.000	500.000	0	49,7360 %	248.680,00	1,31
4,500% Deutsche Bank Nachr.-MTN 2016(26) DE000DL40SR8	EUR	500.000	500.000	0	96,4143 %	482.071,48	2,54
0,599% Dt. Postbank Fdg Tr.I EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DEN75	EUR	613.000	413.000	0	51,6200 %	316.430,60	1,67
0,460% Dexia Crédit Local EO-FLR MTN 2007(19) XS0284386306	EUR	850.000	0	0	85,0004 %	722.503,40	3,81
5,625% Fürstberg Capital II Subord.-Notes 2005(unb.) DE000A0EUBN9	EUR	200.000	200.000	400.000	62,5550 %	125.110,00	0,66
4,000% GPB Eurobond Finance EO-MT LPN 2014(19) XS1084024584	EUR	200.000	0	0	104,0140 %	208.027,95	1,10
3,000% ING Bank EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1394764929	EUR	100.000	100.000	0	105,1579 %	105.157,89	0,55
3,928% Intesa Sanpaolo EO-MTN 2014(26) XS1109765005	EUR	250.000	0	0	104,4415 %	261.103,84	1,38
5,430% KA Finanz EO-MTN 2004(24) XS0185015541	EUR	200.000	0	0	74,3009 %	148.601,78	0,78

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
4,800% Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nachr. IHS 2007(17) DE000LBW8VH0	EUR	250.000	0	0	0	0	100,9625 %	252.406,25	1,33
0,697% Nordea Bank EO-FLR Notes 2004(Und.) XS0200688256	EUR	700.000	700.000	0	0	0	49,9350 %	349.545,00	1,84
5,163% Raiffeisen Bank Intl EO-FLR MTN 2013(19) XS1001668950	EUR	200.000	0	0	0	0	92,6539 %	185.307,77	0,98
5,875% Raiffeisenl.Niederöst.-Wien EO-MTN 2013(23) XS0997355036	EUR	200.000	0	0	0	0	97,5112 %	195.022,34	1,03
5,169% RZB Finance (Jersey) IV EO-FLR Notes 2006(16/Und.) XS0253262025	EUR	500.000	500.000	0	0	0	74,6875 %	373.437,50	1,97
5,750% Santander Finance Pfd EO-Secs 2004(Und.) XS0202774245	EUR	67.000	0	183.000	0	0	99,8450 %	66.896,15	0,35
2,500% Santander Issuances EO-MTN 2015(25) XS1201001572	EUR	300.000	300.000	0	0	0	97,9831 %	293.949,33	1,55
4,375% UniCredit EO-FLR MTN 2016(22/27) XS1426039696	EUR	400.000	400.000	0	0	0	98,8995 %	395.598,00	2,09
4,250% Unio.di Banche Italiane EO-FLR MTN 2016(26) XS1404902535	EUR	100.000	100.000	0	0	0	99,1330 %	99.133,00	0,52
Andere Schuldverschreibungen / Industrie								4.556.175,16	24,05
6,250% Air France-KLM EO-FLR Notes 2015(20/Und.) FR0012650281	EUR	400.000	400.000	0	0	0	96,9450 %	387.780,00	2,05
5,250% Atradius Finance EO-FLR Notes 2014(24/44) XS1028942354	EUR	400.000	400.000	0	0	0	84,2925 %	337.170,00	1,78
3,375% Aviva EO-FLR MTN 2015(25/45) XS1242413679	EUR	500.000	0	0	0	0	96,4373 %	482.186,50	2,54
4,000% CNP Assurances EO-FLR Notes 2014(24/Und.) FR0012317758	EUR	100.000	100.000	0	0	0	100,0975 %	100.097,50	0,53
4,500% CNP Assurances EO-FLR Notes 2015(27/47) FR0013066388	EUR	500.000	500.000	0	0	0	101,4254 %	507.126,88	2,68
4,375% Delta Lloyd EO-FLR MTN 2014(24/Und.) XS1076781589	EUR	500.000	500.000	0	0	0	74,3156 %	371.578,05	1,96
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	286.000	286.000	0	0	0	106,5895 %	304.845,90	1,61

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,000% Ethias Vie EO-Bonds 2015(26) BE6279619330	EUR	500.000	500.000	0	83,3876 %	416.938,18	2,20
6,298% Groupama EO-FLR Notes 2007(17/Und.) FR0010533414	EUR	500.000	0	0	98,8832 %	494.415,93	2,61
4,250% Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45) XS1217882171	EUR	250.000	0	0	100,8632 %	252.158,00	1,33
3,875% SACE EO-FLR Notes 2015(25/Und.) XS1182150950	EUR	400.000	400.000	0	96,5650 %	386.260,00	2,04
7,250% Soc. Cattolica di Assicur.EO-FLR Bonds 2013(23/43) XS1003587356	EUR	200.000	0	0	123,3497 %	246.699,47	1,30
5,250% Württemb.Lebensvers. FLR-Nachr.-Anl. 2014(24/44) XS1064049767	EUR	250.000	0	0	107,5675 %	268.918,75	1,42
USD						735.264,19	3,88
<i>Öffentliche Anleihen</i>						188.934,48	1,00
5,000% Eurasian Development Bank DL-MTN 2013(20) XS0972645112	USD	200.000	0	0	104,7500 %	188.934,48	1,00
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						370.309,51	1,95
2,625% Bank of America DL-Notes 2016(21) US06051GFW42	USD	200.000	200.000	0	101,8589 %	183.719,80	0,97
7,750% Bank of Georgia JSC DL-Notes 2012(17) XS0783935561	USD	200.000	0	0	103,4500 %	186.589,71	0,98
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						176.020,20	0,93
5,625% Electricité de France (E.D.F.) DL-FN 2014(24/Und.) USF2893TAM83	USD	200.000	200.000	0	97,5900 %	176.020,20	0,93
ZAR						247.107,51	1,30
<i>Öffentliche Anleihen</i>						247.107,51	1,30
6,500% Kommunalbanken RC-MTN 2013(18) XS0941602863	ZAR	4.000.000	4.000.000	0	97,0750 %	247.107,51	1,30

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Zero-Bonds						737.987,56	3,89
3,420% Heta Asset Resolution EO-MTN 2005(16) XS0232733492	EUR	900.000	0	0	81,9986 %	737.987,56	3,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.192.422,82	6,29
Verzinsliche Wertpapiere						1.192.422,82	6,29
EUR						1.192.422,82	6,29
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.192.422,82	6,29
6,352% HT1 Funding FLR-Anl. 2006(17/Unb.) DE000A0KAAA7	EUR	500.000	0	121.000	100,6750 %	503.375,00	2,65
5,580% IKB Deutsche Industriebank Nachr. MTN 2003(18) XS0165937458	EUR	100.000	0	0	98,4498 %	98.449,82	0,52
0,453% IKB Deutsche Industriebank Nachr.FLR-MTN 2007(17) XS0282589505	EUR	600.000	0	0	98,4330 %	590.598,00	3,12
Nichtnotierte Wertpapiere						201.043,51	1,06
Verzinsliche Wertpapiere						201.043,51	1,06
EUR						201.043,51	1,06
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						201.043,51	1,06
7,250% VPV Lebensversicherung FLR-Nachr.-Anl. 2006(16/26) XS0263719295	EUR	200.000	0	0	100,5218 %	201.043,51	1,06
Investmentfonds						499.900,00	2,64
Indexfonds						499.900,00	2,64
Gruppenfremde Indexfonds						499.900,00	2,64
db x-trackers II-iTra.Cr.S.D. ETF 1C LU0321462870	Anteile	10.000	10.000	0	49,9900 EUR	499.900,00	2,64
Summe Wertpapiervermögen						17.826.887,41	94,05

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Zins-Derivate						-68.800,00	-0,36
Zinsindex-Terminkontrakte						-68.800,00	-0,36
FUTURE Euro-Bund-Future 09.16	Anzahl	-20				-68.800,00	-0,36
Forderungen						303.987,39	1,60
Zinsansprüche	EUR	303.987,39				303.987,39	1,60
Bankguthaben						919.920,85	4,85
Bankguthaben	EUR	867.702,88				867.702,88	4,58
Bankguthaben	CHF	3.668,87				3.382,54	0,02
Bankguthaben	USD	34.711,74				31.304,27	0,16
Bankguthaben	ZAR	275.481,19				17.531,16	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						669,60	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften*	EUR	669,60				669,60	0,00
Verbindlichkeiten						-27.225,22	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-24,90	0,00
Bankguthaben	TRY	-83,25				-24,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-27.200,32	-0,14
Beratervergütung	EUR	-9.291,06				-9.291,06	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.016,39				-3.016,39	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.892,87				-7.892,87	-0,04
Prüfungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	-0,01

nordIX Renten plus

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.07.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen						EUR	18.955.440,03	100,00**
Anteilwert						EUR	111,66	
Umlaufende Anteile						Stück	169.761	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
3,380% BES Finance EO-FLR MTN 2005(35) XS0210172721	EUR	0	1.000.000			
1,500% Catalunya Banc EO-Infl-Lkd Obl. 2006(21) ES0214840276	EUR	0	100.000			
10,750% Charlottenbg Cap.Int.Sàrl&Cie. EO-Nts 2010(16/Und) XS0540295275	EUR	0	652.000			
2,750% Deutsche Bank Nachr.-MTN 2015(25) DE000DB7XJJ2	EUR	600.000	600.000			
0,250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(18) FR0011237643	EUR	500.000	500.000			
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012517027	EUR	0	500.000			
3,509% immigon portfolioabbau EO-Var. Schuldv. 2002(22) AT0000322532	EUR	0	400.000			
8,703% immigon portfolioabbau EO-Var. Schuldv. 2013(20) AT000B115928	EUR	0	14.837			
3,255% KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 2014(19) XS1070363343	EUR	0	200.000			
2,375% Permanent TSB EO-MTN 2015(18) XS1237265456	EUR	0	200.000			
4,875% Petrobras Global Finance EO-Notes 2011(18) XS0716979249	EUR	400.000	400.000			
3,850% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21) PTOTEYOE0007	EUR	500.000	500.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
6,400% Portugal, Republik EO-Obr. 2011(16) PTOTEPOE0016	EUR	400.000	400.000
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) PTOTETOE0012	EUR	400.000	400.000
5,250% Royal Bk of Scotld Grp EO-Pref.Secs 2005(Und.) DE000A0E6C37	EUR	0	500.000
3,625% Russische Föderation EO-Notes 2013(20) XS0971722342	EUR	0	200.000
3,352% SB Capital EO-L.Part.MTN 2014(19) XS1082459568	EUR	0	250.000
1,400% Spanien EO-Bonos 2014(20) ES00000126C0	EUR	0	500.000
1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20) ES00000127H7	EUR	500.000	500.000
3,750% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(21/Und.) XS1048428012	EUR	200.000	200.000
4,250% VTB Capital EO-Loan Part. Notes 2006(16) XS0244105283	EUR	0	250.000
2,625% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2015(22/27) XS1245290181	EUR	0	200.000
2,177% RZD Capital SF-LPN 2013(18) CH0205819433	CHF	0	200.000
10,000% Landwirtschaftliche Rentenbank TN-MTN 2014(16) XS1035257648	TRY	700.000	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,000% Blackstone Holdings Fin.Co. EO-Notes 2015(25) XS1234760699	EUR	0	300.000
4,950% Ukraine EO-Notes 2005(15) XS0232329879	EUR	0	50.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,922% Banca Carim - CR di Rimini EO-FLR Obbl. 2006(16) IT0004021793	EUR	0	50.000
			Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Verkaufte Kontrakte	EUR		18.284
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
TRY - EUR	EUR		202
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
TRY - EUR	EUR		198

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.08.2015 bis 31.07.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	171.084,00	1,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	610.553,21	3,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13,86	0,00
4. Sonstige Erträge	11,81	0,00
Summe der Erträge	781.662,88	4,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	97,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung	160.071,85	0,94
davon:		
Verwaltungsvergütung	48.394,05	
Beratervergütung	111.677,80	
3. Verwahrstellenvergütung	11.972,20	0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.103,58	0,06
5. Sonstige Aufwendungen	6.948,51	0,04
Summe der Aufwendungen	188.193,55	1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	593.469,33	3,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	485.021,00	2,86
2. Realisierte Verluste	-659.640,98	-3,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-174.619,98	-1,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	418.849,35	2,47
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	69.368,97	0,41

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-48.342,86	-0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.026,11	0,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	439.875,46	2,59

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	592.465,89	3,49
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	418.849,35	2,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	173.616,54	1,02
III. Gesamtausschüttung	592.465,89	3,49
1. Endausschüttung	592.465,89	3,49

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

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.658.529,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-551.848,50
2. Mittelzufluss (netto)		448.222,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.049.128,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.600.905,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-39.338,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		439.875,46
davon nichtrealisierte Gewinne	69.368,97	
davon nichtrealisierte Verluste	-48.342,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.955.440,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.7.2013	5.392.821	109,84
31.7.2014	60.630.205	126,29
31.7.2015	18.658.529	112,27
31.7.2016	18.955.440	111,66

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

3.348.200,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36

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

ML GLOBAL ORIGINAL HIGH YIELD RI-Index	100 %	01.08.2015 bis	31.07.2016
--	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,24 %	(11.09.2015)
Größter potenzieller Risikobetrag	3,12 %	(04.03.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,41 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.08.2015 bis 31.07.2016 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,08. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert						EUR	111,66
Umlaufende Anteile						Stück	169.761

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
Renten						
	Inland	28.07.2016	16,45 %	3,67 %		
	Europa	28.07.2016	57,41 %	7,32 %		
	Asien	29.07.2016	0,98 %			
	Nordamerika	28.07.2016	2,64 %	2,94 %		
Investmentanteile						
	Europa	28.07.2016	2,64 %			
Derivate - Futures						
	Inland	28.07.2016	-0,36 %			
Übriges Vermögen						
		29.07.2016				6,31 %
			79,76 %	13,93 %		6,31 %

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 Verwahrstelle unter Mitwirkung der 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	29.07.2016				
Neue Türkische Lira	(TRY)	3,343600	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,084650	=	1 EUR		
Südafrikanische Rand	(ZAR)	15,713800	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,108850	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,01

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.
db x-trackers II-iTra.Cr.S.D. ETF 1C	0,14

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 4.176,61 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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
Davon andere Risikoträger	0,00 EUR
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, Essenschecks, 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.

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

Frankfurt am Main, den 04. November 2016

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 nordIX Renten plus für das Geschäftsjahr vom 1. August 2015 bis 31. Juli 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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. August 2015 bis 31. Juli 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 4. November 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer