

**Vermögensrefugium
Jahresbericht
für das Rumpfgeschäftsjahr vom
01.04.2016 bis 31.10.2016**

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel im Berichtszeitraum

Bei der Auswahl der Wertpapiere stehen der Sicherheitsaspekt sowie substanzstarke Werte im Vordergrund. Daher werden vorrangig Bewertungskriterien wie insbesondere der Wert eines Unternehmens, dessen historische Entwicklung oder das Wertsteigerungspotenzial zugrunde gelegt. Der Fonds erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 2,02%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Während des Geschäftsjahres wurden Anleihen mit überwiegend Investmentqualität und kurzen Restlaufzeiten in Euro und US-Dollar erworben sowie weltweit Aktien mit guten Zukunftsaussichten. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Anleihebestandes betrug am Geschäftsjahresende 1,32 Jahre. Weiterhin wurden zur Ertragssteigerung Optionen und vereinzelt Futures auf Aktienindizes, Währungen und Zinskontrakte eingesetzt. Mit diesen Derivatestrategien soll ein relativ kontinuierlicher Ertrag bei einem deutlich niedrigen Risiko als bei reinen Aktienanlagen erzielt werden.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität (überwiegend Investment Grade) 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 kürzere Laufzeitensegment und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von unter zwei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Derivatepreis- und Anleihepreisrisiken. Diese sind insgesamt als moderat anzusehen.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte im Wesentlichen in Euro- und US-Dollar denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken als moderat anzusehen sind.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität sowie in börsengehandelte Derivate und Aktien erfolgt, ist eine schnelle Liquidierbarkeit der Produkte in normalen Marktphasen gewährleistet.

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens besteht aus kurzlaufenden Anleihen in Euro und USD, weiterhin aus weltweiten Aktien. Zur Ertragssteigerung und Absicherung wurden börsennotierte Optionen und Futures auf Aktienindizes, Währungen und Zinsen gehandelt.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel. Das Sondervermögen wurde zum Geschäftsjahresende auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg übertragen. Damit verbunden kam es zu einem Wechsel der Verwahrstelle.

6. Sonstige wesentliche Ergebnisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Ergebnisse. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis resultiert aus Renten und Aktien sowie im Wesentlichen aus Derivaten.

7. Performance

Der Fonds erwirtschaftete eine Wertsteigerung von 2,02% im abgelaufenen Berichtszeitraum.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	11.471.076,63	100,33
1. Aktien	2.339.409,93	20,46
2. Anleihen	6.998.372,41	61,21
Verzinsliche Wertpapiere	6.998.372,41	61,21
3. Zertifikate	373.700,00	3,27
4. Investmentfonds	23.388,29	0,21
5. Derivate	399.420,00	3,49
Optionen	399.420,00	3,49
6. Forderungen	96.596,16	0,84
7. Bankguthaben	1.240.189,84	10,85
II. Verbindlichkeiten	-38.121,11	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.121,11	-0,33
III. Fondsvermögen	11.432.955,52	100,00

Vermögensaufstellung

31.10.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								9.620.075,44	84,14
Aktien								2.339.409,93	20,46
Deutschland								326.715,45	2,86
<i>Banken</i>								<i>55.359,00</i>	<i>0,48</i>
Deutsche Beteiligungs NA DE000A1TNUT7	Stück	1.800	1.800	0	0	30,7550	EUR	55.359,00	0,48
<i>Industrie</i>								<i>156.156,95</i>	<i>1,37</i>
DEUTZ DE0006305006	Stück	8.800	0	0	0	4,5000	EUR	39.600,00	0,35
INDUS Holding DE0006200108	Stück	1.100	1.100	0	0	53,7100	EUR	59.081,00	0,52
Wirecard DE0007472060	Stück	1.330	1.330	0	0	43,2150	EUR	57.475,95	0,50
<i>Technologie</i>								<i>115.199,50</i>	<i>1,01</i>
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	4.100	4.100	0	0	16,3550	EUR	67.055,50	0,59
SAP DE0007164600	Stück	600	0	0	0	80,2400	EUR	48.144,00	0,42
Belgien								37.638,00	0,33
<i>Industrie</i>								<i>37.638,00</i>	<i>0,33</i>
Anheuser-Busch InBev BE0974293251	Stück	360	360	0	0	104,5500	EUR	37.638,00	0,33

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Dänemark						145.420,84	1,27
<i>Gesundheit / Pharma</i>						84.943,24	0,74
Christian Hansen Holding DK0060227585	Stück	930	930	0	405,8000 DKK	50.730,11	0,44
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	1.050	1.050	0	242,4000 DKK	34.213,13	0,30
<i>Industrie</i>						60.477,60	0,53
DSV DK0060079531	Stück	1.370	1.370	0	328,4000 DKK	60.477,60	0,53
Frankreich						146.792,50	1,28
<i>Chemie</i>						55.287,00	0,48
Sartorius Stedim Biotech FR0013154002	Stück	900	900	0	61,4300 EUR	55.287,00	0,48
<i>Gesundheit / Pharma</i>						40.960,00	0,36
Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667	Stück	400	0	0	102,4000 EUR	40.960,00	0,36
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						50.545,50	0,44
L Oreal FR0000120321	Stück	310	310	0	163,0500 EUR	50.545,50	0,44
Großbritannien						341.555,52	2,99
<i>Banken</i>						19.662,08	0,17
Standard Chartered GB0004082847	Stück	2.486	0	0	7,1190 GBP	19.662,08	0,17

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Energie						43.345,88	0,38
BP GB0007980591	Stück	4.880	0	0	4,8370 GBP	26.224,38	0,23
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	756	0	0	22,6475 EUR	17.121,50	0,15
Gesundheit / Pharma						36.050,44	0,32
Hikma Pharmaceuticals GB00B0LCW083	Stück	1.850	1.850	0	17,5400 GBP	36.050,44	0,32
Handel						27.488,11	0,24
Tesco GB0008847096	Stück	11.740	0	0	2,1075 GBP	27.488,11	0,24
Nahrungsmittel						53.270,75	0,47
Diageo GB0002374006	Stück	2.200	2.200	0	21,7950 GBP	53.270,75	0,47
Privater Konsum & Haushalt						98.785,03	0,86
British American Tobacco GB0002875804	Stück	960	960	0	46,9150 GBP	50.037,11	0,44
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	600	600	0	73,1300 GBP	48.747,92	0,43
Rohstoffe						20.847,02	0,18
BHP Billiton GB0000566504	Stück	1.520	0	0	12,3450 GBP	20.847,02	0,18
Versicherungen						42.106,21	0,37
Prudential GB0007099541	Stück	2.840	2.840	0	13,3450 GBP	42.106,21	0,37

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Irland						67.816,00	0,59
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>18.676,00</i>	<i>0,16</i>
C&C Group IE00B010DT83	Stück	5.336	0	0	3,5000 EUR	18.676,00	0,16
<i>Reise & Freizeit</i>						<i>49.140,00</i>	<i>0,43</i>
Ryanair Holdings IE00BYTBXV33	Stück	3.900	3.900	0	12,6000 EUR	49.140,00	0,43
Italien						79.796,50	0,70
<i>Industrie</i>						<i>42.105,60</i>	<i>0,37</i>
Interpump Group IT0001078911	Stück	2.880	800	0	14,6200 EUR	42.105,60	0,37
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>37.690,90</i>	<i>0,33</i>
Davide Campari-Milano IT0003849244	Stück	4.108	0	0	9,1750 EUR	37.690,90	0,33
Jersey						46.494,83	0,41
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>46.494,83</i>	<i>0,41</i>
Shire JE00B2QKY057	Stück	900	900	0	46,5000 GBP	46.494,83	0,41
Kanada						56.877,53	0,50
<i>Reise & Freizeit</i>						<i>56.877,53</i>	<i>0,50</i>
Restaurant Brands Intl CA76131D1033	Stück	1.400	0	0	59,6300 CAD	56.877,53	0,50

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Luxemburg						64.154,50	0,56
<i>Gesundheit / Pharma</i>						64.154,50	0,56
Eurofins Scientific FR0000038259	Stück	155	155	0	413,9000 EUR	64.154,50	0,56
Österreich						25.620,90	0,22
<i>Technologie</i>						25.620,90	0,22
ams AT0000A18XM4	Stück	1.000	1.000	0	25,6209 EUR	25.620,90	0,22
Russland						17.086,55	0,15
<i>Energie</i>						17.086,55	0,15
Gazprom PJSC (Sp.ADRs) US3682872078	Stück	4.328	0	0	4,3200 USD	17.086,55	0,15
Schweiz						585.496,81	5,12
<i>Banken</i>						47.493,30	0,42
Credit Suisse Group NA CH0012138530	Stück	2.000	0	0	13,8200 CHF	25.519,34	0,22
UBS Group NA CH0244767585	Stück	1.700	0	0	14,0000 CHF	21.973,96	0,19
<i>Bau & Materialien</i>						96.782,39	0,85
AFG Arbonia-Forster-Holding NA CH0110240600	Stück	3.500	0	0	14,8500 CHF	47.987,26	0,42
LafargeHolcim NA CH0012214059	Stück	1.000	200	0	52,8500 CHF	48.795,13	0,43
<i>Chemie</i>						37.831,23	0,33
Clariant NA CH0012142631	Stück	2.500	0	0	16,3900 CHF	37.831,23	0,33

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Gesundheit / Pharma						33.141,54	0,29
Roche Holding CH0012032113	Stück	156	0	0	230,1000 CHF	33.141,54	0,29
Handel						33.321,02	0,29
Orell Füssli Holding NA CH0003420806	Stück	300	0	0	120,3000 CHF	33.321,02	0,29
Industrie						52.285,10	0,46
Burckhardt Compression Hldg. NA CH0025536027	Stück	100	100	0	287,0000 CHF	26.498,01	0,23
OC Oerlikon NA CH0000816824	Stück	3.000	1.000	0	9,3100 CHF	25.787,09	0,23
Nahrungsmittel						35.242,36	0,31
Nestlé NA CH0038863350	Stück	532	0	0	71,7500 CHF	35.242,36	0,31
Privater Konsum & Haushalt						52.889,85	0,46
Cie Financière Richemont NA CH0210483332	Stück	900	900	0	63,6500 CHF	52.889,85	0,46
Technologie						162.773,52	1,42
Ascom Holding NA CH0011339204	Stück	2.000	0	0	16,9500 CHF	31.299,05	0,27
Temenos Group CH0012453913	Stück	1.000	0	0	63,8500 CHF	58.951,16	0,52
u-blox Holding NA CH0033361673	Stück	200	0	0	187,0000 CHF	34.530,51	0,30
Zehnder Group NA CH0276534614	Stück	1.000	350	0	41,1500 CHF	37.992,80	0,33

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Versicherungen						33.736,50	0,30
Bäloise Holding NA CH0012410517	Stück	300	300	0	121,8000 CHF	33.736,50	0,30
Spanien						111.612,55	0,98
Handel						57.002,55	0,50
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	1.790	1.790	0	31,8450 EUR	57.002,55	0,50
Industrie						54.610,00	0,48
Amadeus IT ES0109067019	Stück	1.270	1.270	0	43,0000 EUR	54.610,00	0,48
USA						286.331,45	2,50
Energie						32.061,19	0,28
EOG Resources US26875P1012	Stück	388	0	0	90,4200 USD	32.061,19	0,28
Gesundheit / Pharma						47.911,79	0,42
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	452	0	0	115,9900 USD	47.911,79	0,42
Nahrungsmittel						34.253,23	0,30
Coca-Cola US1912161007	Stück	884	0	0	42,4000 USD	34.253,23	0,30
Technologie						172.105,24	1,51
Apple US0378331005	Stück	400	0	0	113,5400 USD	41.504,23	0,36
Cisco Systems US17275R1023	Stück	1.648	0	0	30,6800 USD	46.205,75	0,40

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft US5949181045	Stück	800	0	0	59,9200 USD	43.807,17	0,38
Oracle US68389X1054	Stück	1.156	0	0	38,4200 USD	40.588,09	0,36
Verzinsliche Wertpapiere						6.906.965,51	60,41
EUR						3.599.211,78	31,48
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>315.003,50</i>	<i>2,76</i>
11,000% Brasilien EO-Notes 1997(17) XS0077157575	EUR	200.000	100.000	0	106,8705 %	213.741,00	1,87
5,500% Türkei, Republik EO-Notes 2005(17) XS0212694920	EUR	100.000	0	0	101,2625 %	101.262,50	0,89
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>254.577,50</i>	<i>2,23</i>
5,625% 3i Group EO-MTN 2010(17) XS0495913229	EUR	50.000	0	0	102,0485 %	51.024,25	0,45
4,000% ING Bank EO-MTN 2011(16) XS0725405228	EUR	50.000	0	0	100,5815 %	50.290,75	0,44
5,625% Renault EO-MTN 2010(17) FR0010871541	EUR	150.000	100.000	0	102,1750 %	153.262,50	1,34
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>3.029.630,78</i>	<i>26,50</i>
4,375% A.P.Møller-Mærsk EO-MTN 2010(17) XS0563106730	EUR	100.000	100.000	0	104,6643 %	104.664,29	0,92
2,500% ACCOR EO-Notes 2013(19) FR0011452291	EUR	100.000	0	0	105,6705 %	105.670,50	0,92
4,625% Amcor EO-MTN 2011(19) XS0604462704	EUR	100.000	0	0	111,1290 %	111.129,00	0,97
4,375% Anglo American Capital EO-MTN 2009(16) XS0470632646	EUR	150.000	0	0	100,6090 %	150.913,50	1,32

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,375% Carlsberg Breweries EO-MTN 2010(17) XS0548805299	EUR	100.000	0	0	103,2716 %	103.271,59	0,90
4,250% Coca Cola HBC Finance EO-MTN 2009(16) XS0466300257	EUR	50.000	0	0	100,1650 %	50.082,50	0,44
4,125% Daimler MTN 2010(17) DE000A1C9VQ4	EUR	100.000	0	0	100,9185 %	100.918,50	0,88
4,250% Delta Lloyd EO-MTN 2010(17) XS0559434351	EUR	100.000	0	0	104,6023 %	104.602,33	0,91
4,250% Fresenius EO-Notes 2012(19) XS0759200321	EUR	131.000	131.000	0	109,7555 %	143.779,71	1,26
5,250% Glencore Finance (Canada) EO-MTN 2007(17) XS0305188533	EUR	100.000	0	0	103,1132 %	103.113,20	0,90
8,000% HeidelbergCement Fin.Lux. MTN 2009(17) XS0458230322	EUR	50.000	0	0	101,8615 %	50.930,75	0,45
8,500% HeidelbergCement Fin.Lux. MTN 2009(19) XS0458685913	EUR	100.000	100.000	0	123,4992 %	123.499,19	1,08
2,500% Heineken EO-MTN 2012(19) XS0758419658	EUR	100.000	100.000	0	105,9294 %	105.929,37	0,93
3,125% K+S Anleihe 2013(18) XS0997941199	EUR	200.000	100.000	0	105,2278 %	210.455,52	1,84
5,250% Koninklijke DSM EO-MTN 2007(17) XS0326230181	EUR	100.000	0	0	105,2008 %	105.200,84	0,92
2,125% Microsoft EO-Notes 2013(21) XS1001749107	EUR	100.000	0	0	109,7569 %	109.756,86	0,96
4,430% N.V. Luchthaven Schiphol EO-MTN 2011(21) XS0621167732	EUR	100.000	0	0	118,8425 %	118.842,50	1,04
4,375% Repsol Intl Finance EO-MTN 2012(18) XS0831370613	EUR	100.000	0	0	105,6633 %	105.663,26	0,92
2,250% STADA 2012(18) XS0938218400	EUR	189.000	100.000	0	103,0050 %	194.679,45	1,70

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,875% TenneT Holding EO-MTN 2015(21) XS1241581179	EUR	100.000	0	0	103,3289 %	103.328,93	0,90
1,375% Tesco Treas. Serv. EO-MTN 2014(19) XS1082970853	EUR	100.000	100.000	0	101,0355 %	101.035,48	0,88
3,250% Thames Water Util. KY Fin. EO-MTN 2010(16) XS0557312922	EUR	100.000	0	0	100,0620 %	100.062,00	0,88
4,375% ThyssenKrupp MTN 2012(17) DE000A1MA9H4	EUR	50.000	0	0	101,2665 %	50.633,25	0,44
3,125% ThyssenKrupp MTN 2014(19) DE000A1R0410	EUR	100.000	100.000	0	106,0493 %	106.049,26	0,93
4,000% Voestalpine 2012(18) XS0838764685	EUR	200.000	100.000	0	106,4530 %	212.906,00	1,86
5,375% Voith Notes 2007(17) XS0306488627	EUR	50.000	0	0	103,0490 %	51.524,50	0,45
1,875% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2012(17) XS0782708456	EUR	100.000	0	0	100,9885 %	100.988,50	0,88
USD						3.307.753,73	28,93
Öffentliche Anleihen						1.853.117,16	16,21
1,200% British Columbia, Provinz DL-Bonds 2012(17) US11070TAA60	USD	200.000	0	0	100,1262 %	183.004,25	1,60
0,875% Canada DL-Bonds 2012(17) US427028AA35	USD	300.000	100.000	0	100,0263 %	274.232,35	2,40
6,875% Indonesien, Republik DL-Bonds 2006(17) USY20721AF61	USD	100.000	0	0	101,9599 %	93.177,88	0,81
6,550% Katar, Staat DL-Notes 2009(19) XS0423038875	USD	100.000	100.000	0	111,6194 %	102.005,39	0,89
5,950% Mexiko DL-MTN 2008(19) US91086QAW87	USD	100.000	100.000	0	111,4144 %	101.818,05	0,89
1,650% Ontario, Provinz DL-Bonds 2012(19) US68323ABL70	USD	200.000	200.000	0	100,6171 %	183.901,49	1,61

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,125% Quebec, Provinz DL-Notes 2006(16) US748148RS48	USD	150.000	0	0	100,1316 %	137.260,52	1,20
0,875% United States of America DL-Notes 2012(17) US912828SC51	USD	450.000	150.000	0	100,1481 %	411.849,62	3,60
0,875% United States of America DL-Notes 2015(18) US912828H375	USD	250.000	250.000	0	100,1778 %	228.873,09	2,00
0,750% United States of America DL-Notes 2016(18) US912828Q947	USD	150.000	150.000	0	99,9375 %	136.994,52	1,20
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						369.923,82	3,24
5,750% Bank of America DL-Notes 2007(17) US060505DP69	USD	100.000	0	0	104,5116 %	95.509,80	0,84
3,750% Bank of China (Hongkong) DL-Notes 2011(16) USY1391CDU28	USD	200.000	0	0	100,0427 %	182.851,63	1,60
1,500% Royal Bank of Canada DL-MTN 2013(18) US78008SVD51	USD	100.000	0	0	100,1922 %	91.562,39	0,80
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						1.084.712,75	9,49
5,625% América Móvil DL-Notes 2007(17) US02364WAN56	USD	100.000	0	0	104,5680 %	95.561,30	0,84
4,500% Amgen DL-Notes 2010(20) US031162BB54	USD	150.000	150.000	0	108,8097 %	149.156,55	1,30
1,875% BHP Billiton Fin. (USA) DL-Notes 2011(16) US055451AK46	USD	150.000	0	0	100,0378 %	137.131,94	1,20
6,750% Deutsche Telekom Intl Fin. DL-Notes 2008(18) US25156PAL76	USD	100.000	0	0	109,2589 %	99.848,16	0,87
6,000% Du Pont Nemours & Co., E.I. DL-Notes 2008(18) US263534BT54	USD	100.000	0	0	107,6237 %	98.353,85	0,86
2,550% Hyundai Capital America DL-Notes 2014(14/19) USU44886AG10	USD	100.000	100.000	0	101,5518 %	92.804,93	0,81
1,250% Intl Business Machines DL-Notes 2012(17) US459200HC88	USD	150.000	0	0	100,1327 %	137.262,10	1,20

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,750% Sinopec Grp Over.Dev. DL-Notes 2014(17) USG82003AA54	USD	200.000	0	0	100,1345 %	183.019,42	1,60
1,200% VISA DL-Notes 2015(17) US92826CAA09	USD	100.000	0	0	100,2054 %	91.574,50	0,80
Zertifikate						373.700,00	3,27
Zertifikate auf Rohstoffe						373.700,00	3,27
<i>Deutschland</i>						<i>373.700,00</i>	<i>3,27</i>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	10.000	10.000	0	37,3700 EUR	373.700,00	3,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						91.406,90	0,80
Verzinsliche Wertpapiere						91.406,90	0,80
USD						91.406,90	0,80
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>91.406,90</i>	<i>0,80</i>
1,050% Westpac Banking DL-Notes 2013(16) US961214CD32	USD	100.000	0	0	100,0220 %	91.406,90	0,80
Investmentfonds						23.388,29	0,21
Indexfonds						23.388,29	0,21
Gruppenfremde Indexfonds						23.388,29	0,21
iShares V Gold Producers.UCITS ETF IE00B6R52036	Anteile	2.544	2.544	0	10,0600 USD	23.388,29	0,21
Summe Wertpapiervermögen						9.734.870,63	85,15

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						399.420,00	3,49
Optionsscheine						399.420,00	3,49
<i>Optionsscheine auf Aktienindizes</i>						<i>399.420,00</i>	<i>3,49</i>
BNP Paribas Em.-u.Handelsg. PUT 16.06.17 ESTX50 3500	Anzahl	16.000	16.000	0		90.720,00	0,79
Société Générale Effekten CALL 15.06.17 EO/DL 1	Anzahl	30.000	30.000	0		308.700,00	2,70
Forderungen						96.596,16	0,84
Dividendenansprüche	EUR	434,97				434,97	0,00
Forderungen Quellensteuer	EUR	2.038,73				2.038,73	0,02
Zinsansprüche	EUR	94.122,46				94.122,46	0,82
Bankguthaben						1.240.189,84	10,85
Bankguthaben	EUR	1.019.059,70				1.019.059,70	8,91
Bankguthaben	CHF	40.637,80				37.519,90	0,33
Bankguthaben	DKK	70.969,93				9.539,93	0,08
Bankguthaben	GBP	45.941,77				51.040,74	0,45
Bankguthaben	USD	134.625,11				123.029,57	1,08
Verbindlichkeiten						-38.121,11	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten						-38.121,11	-0,33
Depotgebühren	EUR	-6.300,00				-6.300,00	-0,06
Beratervergütung	EUR	-11.922,09				-11.922,09	-0,10

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.780,82				-3.780,82	-0,03
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.972,60				-2.972,60	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,05
andere sonstige Verindlichkeiten	EUR	-5.700,00				-5.700,00	-0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.445,60				-1.445,60	-0,01
Fondsvermögen					EUR	11.432.955,52	100,00*
Anteilwert					EUR	100,36	
Umlaufende Anteile					Stück	113.924	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Airbus Group NL0000235190	Stück	0	2.000			
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	200	800			
BASF NA DE000BASF111	Stück	0	900			
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	0	800			
Bobst Group NA CH0012684657	Stück	0	1.100			
Coach US1897541041	Stück	0	772			
Daimler NA DE0007100000	Stück	0	400			
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	0	3.500			
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	0	5.000			
Engie FR0010208488	Stück	0	3.000			
K+S NA DE000KSAG888	Stück	0	4.500			

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Kon. Boskalis Westminster NL0000852580	Stück	0	3.600
Koninklijke Vopak NL0009432491	Stück	0	4.500
Linde DE0006483001	Stück	0	1.000
Myriad Group NA CH0019624805	Stück	0	4.000
Novartis NA CH0012005267	Stück	0	500
Orange FR0000133308	Stück	0	3.000
Sanofi FR0000120578	Stück	0	600
Swatch Group CH0012255151	Stück	0	150
Swisscom NA CH0008742519	Stück	140	240
Syngenta NA CH0011037469	Stück	0	150
Unilever NL0000009355	Stück	0	1.000
VINCI FR0000125486	Stück	0	2.000
voestalpine AT0000937503	Stück	0	1.500
Wal-Mart Stores US9311421039	Stück	0	476

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
6,500% Deutsche Lufthansa MTN 2009(16) XS0438813536	EUR	0	50.000
4,750% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-MTN 2006(16) DE000A0GTCB9	EUR	0	100.000
4,000% ENEL Finance Intl EO-MTN 2009(16) XS0452187759	EUR	0	50.000
4,125% Heathrow Funding EO-MTN 2010(18) XS0548105559	EUR	0	100.000
4,625% Heineken EO-MTN 2009(16) XS0456567055	EUR	0	75.000
4,875% IPIC GMTN EO-MTN 2011(16) XS0605558856	EUR	0	150.000
5,750% Italien, Republik EO-MTN 2001(16) XS0133144898	EUR	0	150.000
3,250% John Deere Bank EO-MTN 2011(16) XS0640936067	EUR	0	100.000
4,750% National Australia Bank EO-MTN 2009(16) XS0440279338	EUR	0	150.000
4,500% Sanofi EO-MTN 2009(16) XS0428037740	EUR	0	100.000
4,500% South Africa, Republic of... EO-MTN 2006(16) XS0250007498	EUR	0	100.000
5,875% Tesco EO-MTN 2008(16) XS0386772684	EUR	0	50.000
2,400% AT & T DL-Notes 2011(16) US00206RAY80	USD	0	150.000
1,000% International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2011(16) US459058BS14	USD	0	150.000

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
5,625% Mexiko DL-MTN 2006(17) US91086QAU22	USD	0	100.000
1,000% Ontario, Provinz DL-Bonds 2013(16) US68323ACE29	USD	0	200.000
6,500% Rio Tinto Finance USA DL-Notes 2008(18) US767201AC07	USD	0	100.000
1,250% Sinopec Capital DL-Notes 2013(16) USG81877AC99	USD	0	200.000
6,250% Vale Overseas DL-Notes 2006(17) US91911TAG85	USD	0	100.000
2,500% Verizon Communications DL-Notes 2013(16) US92343VBN38	USD	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	0	360
Sartorius Stedim Biotech FR0000053266	Stück	150	150
ARM Holdings GB0000595859	Stück	4.000	4.000
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares V S&P Gold Produc.UCIT ETF (Dt. Zert) DE000A1JS9D8	Anteile	0	2.544
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V. IE00BFTW510	Anteile	19.500	19.500

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
					Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte	EUR				835
(Basiswert[e]: ESTX ex Financials 50 Index (Price Return) (EUR), MDAX Performance-Index, MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (USD))					
Verkaufte Kontrakte	EUR				5.341
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), MSCI World Index (Net Return) (EUR), MSCI World Index (Net Return) (USD), Swiss Market Index(SMI))					
Terminkontrakte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte	EUR				5.130
(Basiswert[e]: Cross Rate EO/SF (SF-Preis fuer 1 EO), Euro FX)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoption	EUR				3
(Basiswert[e]: Bayer NA, Engie, Linde)					

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
Gekaufte Verkaufsoption	EUR			3
(Basiswert[e]: K+S NA)				
Verkaufte Kaufoption	EUR			9
(Basiswert[e]: K+S NA, Swatch Group, Swisscom NA)				
Verkaufte Verkaufsoption	EUR			31
(Basiswert[e]: Bayer NA, BHP Billiton, Daimler NA, Goldcorp, K+S NA, Linde, Newmont Mining, Randgold Resources (ADRs), Rio Tinto , Royal Gold Inc. Registered Shares DL -01, Swatch Group, Swisscom NA , Syngenta NA)				
Optionsrechte auf Renten				
Gekaufte Kaufoption	EUR			1
(Basiswert[e]: Cross Rate EUR/USD USD-Preis für 1 EUR)				
Verkaufte Kaufoption	EUR			5
(Basiswert[e]: Cross Rate EUR/USD USD-Preis für 1 EUR)				
Verkaufte Verkaufsoption	EUR			7
(Basiswert[e]: Cross Rate EUR/USD USD-Preis für 1 EUR)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Kaufoption	EUR			363
(Basiswert[e]: Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, FTSE MIB Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index(SMI))				

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück- Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Gekaufte Verkaufsoption	EUR				1.537
(Basiswert[e]: Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, FTSE MIB Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index(SMI))					
Verkaufte Kaufoption	EUR				127
(Basiswert[e]: Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, FTSE MIB Index, Swiss Market Index(SMI))					
Verkaufte Verkaufsoption	EUR				1.874
(Basiswert[e]: Amsterdam EXchanges (AEX) Index, ATX (Austrian Traded) Index, CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, FTSE MIB Index, MDAX Performance-Index, RDX Russian Depository Index (USD), S&P 500 Index, STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), Swiss Market Index(SMI), TecDAX Performance-Index)					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Renten					
Gekaufte Kaufoption	EUR				3
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.16)					
Gekaufte Verkaufsoption	EUR				25
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.16)					
Verkaufte Kaufoption	EUR				2
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.16)					

Vermögensrefugium

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
				im Berichtszeitraum	
Verkaufte Verkaufsoption	EUR				32
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 06.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 09.16, FUTURE Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig 12.16)					

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.04.2016 bis 31.10.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.893,51	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	26.845,34	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.120,39	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	131.174,37	1,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,06	0,00
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.747,45	-0,03
Summe der Erträge	171.286,22	1,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	2.856,17	0,03
2. Verwaltungsvergütung	104.907,81	0,92
davon:		
Verwaltungsvergütung	21.756,32	
Beratervergütung	83.151,49	
3. Verwahrstellenvergütung	9.290,97	0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	11.537,70	0,10
5. Sonstige Aufwendungen	24.170,13	0,21
Summe der Aufwendungen	152.762,78	1,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	18.523,44	0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.954.917,42	17,16
2. Realisierte Verluste	-1.866.415,29	-16,38

Vermögensrefugium

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	88.502,13	0,78
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	107.025,57	0,94
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	57.128,46	0,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	55.683,59	0,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	112.812,05	0,99
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	219.837,62	1,93

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	107.025,57	0,94
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-6.835,44	-0,06
II. Wiederanlage	100.190,13	0,88

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		10.115.209,85
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-48.240,33
2. Mittelzufluss (netto)		1.158.758,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.353.229,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-194.470,87	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.610,10
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		219.837,62
davon nichtrealisierte Gewinne	57.128,46	
davon nichtrealisierte Verluste	55.683,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		11.432.955,52

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.3.2014	6.360.837	96,27
31.3.2015	7.902.564	103,64
31.3.2016	10.115.210	98,84
31.10.2016 (Rumpfgeschäftsjahr)	11.432.956	100,36

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

419.686,64 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Börse Frankfurt Zertifikate - Freiverkehr

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,49

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

MSCI WORLD	100 %	01.04.2016 bis	31.10.2016
------------	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,02 %	(14.10.2016)
Größter potenzieller Risikobetrag	6,02 %	(05.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,44 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.10.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 2,04. 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	100,36
Umlaufende Anteile					Stück	113.924

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	31.10.2016	2,86 %			
	Europa	31.10.2016	14,60 %			
	Nordamerika	30.10.2016	3,00 %			
Renten						
	Inland	30.10.2016	7,50 %			
	Europa	30.10.2016	19,27 %			
	Asien	31.10.2016	3,31 %			
	Australien	30.10.2016	2,97 %			
	Nordamerika	30.10.2016	26,29 %			
	Südamerika	30.10.2016	1,87 %			

Vermögensrefugium

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
Investmentanteile						
	Europa	30.10.2016	0,21 %			
Zertifikate						
	Inland	31.10.2016	3,27 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	31.10.2016	3,49 %			
Übriges Vermögen						
		31.10.2016				11,36 %
			88,64 %			11,36 %

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	31.10.2016		
Britische Pfund	(GBP)	0,900100	=	1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,467750	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,439250	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,083100	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,094250	=	1 EUR
Terminbörse				
Börse Frankfurt Zertifikate - Freiverkehr				

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,33

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.
iShares V S&P Gold Produc. UCIT ETF (Dt. Zert)	0,55
iShares V Gold Producers UCITS ETF	0,55
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V.	0,30

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 13.368,92 EUR aus Depotentgelten und zu 5.700,00 EUR aus Rückstellungen für ETD Collateral.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 37.587,42 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	n/a
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	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 zur rückgestellter 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 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 17. März 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Frankfurt am Main, den 17.03.2017

Jahresbericht Seite 37

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 Vermögensrefugium für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. Oktober 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. Oktober 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler Baumann
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Frankfurt am Main, den 17.03.2017

Jahresbericht Seite 38