

# Castell VV Defensiv Halbjahresbericht

**30.11.2016**

## Vermögensübersicht

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                      | Betrag        | Anteil in % |
|----------------------------------|---------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | 85.765.454,51 | 100,14      |
| 1. Aktien                        | 4.895.650,92  | 5,72        |
| 2. Anleihen                      | 57.096.195,49 | 66,67       |
| Verzinsliche Wertpapiere         | 57.096.195,49 | 66,67       |
| 3. Zertifikate                   | 7.119.150,00  | 8,31        |
| 4. Sonstige Beteiligungspapiere  | 561.596,16    | 0,65        |
| 5. Investmentfonds               | 6.479.271,75  | 7,57        |
| 6. Derivate                      | 104.608,36    | 0,12        |
| Devisentermingeschäfte           | -125.891,96   | -0,15       |
| Futures                          | 230.500,32    | 0,27        |
| 7. Forderungen                   | 539.785,85    | 0,63        |
| 8. Bankguthaben                  | 8.369.639,47  | 9,77        |
| 9. Sonstige Vermögensgegenstände | 599.556,51    | 0,70        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | -123.799,51   | -0,14       |
| Sonstige Verbindlichkeiten       | -123.799,51   | -0,14       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | 85.641.655,00 | 100,00      |

## Vermögensaufstellung

30.11.2016

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|----------------------|-----|------------|----------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |   |                      |     |            |                      |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>62.298.349,02</b> | <b>72,74</b>                 |
| <b>Aktien</b>   |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>4.895.650,92</b>  | <b>5,72</b>                  |
| <b>Deutschland</b>  |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <b>2.990.537,40</b>  | <b>3,49</b>                  |
| <i>Automobil</i>  |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>428.870,00</i>    | <i>0,50</i>                  |
| Daimler NA<br>DE0007100000                                      | Stück                             | 4.000                 | 1.000               | 0 | 62,9200              | EUR | 251.680,00 | 0,29                 |                              |
| Hella Hueck & Co.<br>DE000A13SX22                               | Stück                             | 4.000                 | 1.000               | 0 | 32,3450              | EUR | 129.380,00 | 0,15                 |                              |
| Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien<br>DE000PAH0038 | Stück                             | 1.000                 | 0                   | 0 | 47,8100              | EUR | 47.810,00  | 0,06                 |                              |
| <i>Chemie</i>   |                                   |                       |                     |   |                      |     |            | <i>1.055.052,50</i>  | <i>1,23</i>                  |
| BASF NA<br>DE000BASF111   | Stück                             | 4.000                 | 1.000               | 0 | 80,0100              | EUR | 320.040,00 | 0,37                 |                              |
| Evonik Industries NA<br>DE000EVNK013                            | Stück                             | 6.000                 | 0                   | 0 | 25,9300              | EUR | 155.580,00 | 0,18                 |                              |
| Fuchs Petrolub<br>DE0005790406                                  | Stück                             | 4.000                 | 4.000               | 0 | 35,1500              | EUR | 140.600,00 | 0,17                 |                              |
| K+S NA<br>DE000KSAG888  | Stück                             | 5.000                 | 0                   | 0 | 19,0800              | EUR | 95.400,00  | 0,11                 |                              |
| Linde<br>DE0006483001   | Stück                             | 1.500                 | 500                 | 0 | 160,0510             | EUR | 240.076,50 | 0,28                 |                              |
| Symrise<br>DE000SYM9999   | Stück                             | 1.800                 | 0                   | 0 | 57,4200              | EUR | 103.356,00 | 0,12                 |                              |

| Gattungsbezeichnung                                       | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Verkäufe/<br>Abgänge |          | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|----------------------|----------|------|-------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |   |                      |          |      |                   |                              |
| <b>Finanzdienstleister</b>                                |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>141.500,00</b> | <b>0,16</b>                  |
| GRENKE NA<br>DE000A161N30                                 | Stück                             | 1.000                 | 1.000               | 0 | 0                    | 141,5000 | EUR  | 141.500,00        | 0,16                         |
| <b>Gesundheit / Pharma</b>                                |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>184.575,00</b> | <b>0,22</b>                  |
| Fresenius Medical Care<br>DE0005785802                    | Stück                             | 2.500                 | 0                   | 0 | 0                    | 73,8300  | EUR  | 184.575,00        | 0,22                         |
| <b>Handel</b>   |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>89.173,50</b>  | <b>0,10</b>                  |
| Fielmann<br>DE0005772206                                  | Stück                             | 1.500                 | 0                   | 0 | 0                    | 59,4490  | EUR  | 89.173,50         | 0,10                         |
| <b>Immobilien</b>   |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>458.780,40</b> | <b>0,54</b>                  |
| HAMBORNER REIT<br>DE0006013006                            | Stück                             | 25.714                | 5.714               | 0 | 0                    | 8,5860   | EUR  | 220.780,40        | 0,26                         |
| TAG Immobilien<br>DE0008303504                            | Stück                             | 20.000                | 0                   | 0 | 0                    | 11,9000  | EUR  | 238.000,00        | 0,28                         |
| <b>Industrie</b>  |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>374.811,00</b> | <b>0,44</b>                  |
| Deutsche Post NA<br>DE0005552004                          | Stück                             | 9.000                 | 0                   | 0 | 0                    | 29,2900  | EUR  | 263.610,00        | 0,31                         |
| MAN Inhaber-Vorzugsaktien<br>DE0005937031                 | Stück                             | 400                   | 0                   | 0 | 0                    | 92,2400  | EUR  | 36.896,00         | 0,04                         |
| Siemens<br>DE0007236101                                   | Stück                             | 700                   | 0                   | 0 | 0                    | 106,1500 | EUR  | 74.305,00         | 0,09                         |
| <b>Versicherungen</b>                                     |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>257.775,00</b> | <b>0,30</b>                  |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA<br>DE0008430026 | Stück                             | 1.500                 | 500                 | 0 | 0                    | 171,8500 | EUR  | 257.775,00        | 0,30                         |
| <b>Belgien</b>  |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>95.737,50</b>  | <b>0,11</b>                  |
| <b>Industrie</b>  |                                   |                       |                     |   |                      |          |      | <b>95.737,50</b>  | <b>0,11</b>                  |
| bpost Compartm. A<br>BE0974268972                         | Stück                             | 4.500                 | 0                   | 0 | 0                    | 21,2750  | EUR  | 95.737,50         | 0,11                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                   |                              |
| <b>Dänemark</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>110.553,30</b> | <b>0,13</b>                  |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>                 |                                   |                       |                     |                      |              | <i>110.553,30</i> | <i>0,13</i>                  |
| Novo-Nordisk B<br>DK0060534915             | Stück                             | 3.500                 | 3.500               | 0                    | 235,0000 DKK | 110.553,30        | 0,13                         |
| <b>Frankreich</b>                          |                                   |                       |                     |                      |              | <b>324.573,00</b> | <b>0,38</b>                  |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>                 |                                   |                       |                     |                      |              | <i>68.598,00</i>  | <i>0,08</i>                  |
| Sanofi<br>FR0000120578                     | Stück                             | 900                   | 0                   | 0                    | 76,2200 EUR  | 68.598,00         | 0,08                         |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>      |                                   |                       |                     |                      |              | <i>255.975,00</i> | <i>0,30</i>                  |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton<br>FR0000121014 | Stück                             | 1.500                 | 800                 | 0                    | 170,6500 EUR | 255.975,00        | 0,30                         |
| <b>Großbritannien</b>                      |                                   |                       |                     |                      |              | <b>99.912,05</b>  | <b>0,12</b>                  |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>      |                                   |                       |                     |                      |              | <i>99.912,05</i>  | <i>0,12</i>                  |
| Burberry Group<br>GB0031743007             | Stück                             | 6.000                 | 0                   | 0                    | 14,2000 GBP  | 99.912,05         | 0,12                         |
| <b>Irland</b>                              |                                   |                       |                     |                      |              | <b>100.320,00</b> | <b>0,12</b>                  |
| <i>Nahrungsmittel</i>                      |                                   |                       |                     |                      |              | <i>100.320,00</i> | <i>0,12</i>                  |
| Kerry Group<br>IE0004906560                | Stück                             | 1.500                 | 0                   | 0                    | 66,8800 EUR  | 100.320,00        | 0,12                         |
| <b>Niederlande</b>                         |                                   |                       |                     |                      |              | <b>284.137,50</b> | <b>0,33</b>                  |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>      |                                   |                       |                     |                      |              | <i>284.137,50</i> | <i>0,33</i>                  |
| Unilever<br>NL0000009355                   | Stück                             | 7.500                 | 2.500               | 0                    | 37,8850 EUR  | 284.137,50        | 0,33                         |
| <b>Norwegen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |              | <b>41.952,03</b>  | <b>0,05</b>                  |
| <i>Telekommunikation</i>                   |                                   |                       |                     |                      |              | <i>41.952,03</i>  | <i>0,05</i>                  |
| Telenor<br>NO0010063308                    | Stück                             | 3.000                 | 0                   | 0                    | 126,8000 NOK | 41.952,03         | 0,05                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       |                   |                      |                |                      |                              |
| <b>Schweiz</b>   |                                   |                       |                   |                      |                | <b>847.928,14</b>    | <b>0,99</b>                  |
| <i>Chemie</i>  |                                   |                       |                   |                      |                | <i>113.824,71</i>    | <i>0,13</i>                  |
| Clariant NA<br>CH0012142631                                      | Stück                             | 7.500                 | 0                 | 0                    | 16,3900 CHF    | 113.824,71           | 0,13                         |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>                                       |                                   |                       |                   |                      |                | <i>129.543,03</i>    | <i>0,15</i>                  |
| Novartis NA<br>CH0012005267                                      | Stück                             | 2.000                 | 2.000             | 0                    | 69,9500 CHF    | 129.543,03           | 0,15                         |
| <i>Industrie</i>   |                                   |                       |                   |                      |                | <i>131.857,96</i>    | <i>0,15</i>                  |
| Schindler Holding NA<br>CH0024638212                             | Stück                             | 800                   | 0                 | 0                    | 178,0000 CHF   | 131.857,96           | 0,15                         |
| <i>Nahrungsmittel</i>  |                                   |                       |                   |                      |                | <i>307.305,89</i>    | <i>0,36</i>                  |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli<br>CH0010570767                     | Stück                             | 25                    | 0                 | 0                    | 5.025,0000 CHF | 116.324,83           | 0,14                         |
| Nestlé NA<br>CH0038863350  | Stück                             | 3.000                 | 0                 | 0                    | 68,7500 CHF    | 190.981,06           | 0,22                         |
| <i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>                            |                                   |                       |                   |                      |                | <i>165.396,55</i>    | <i>0,19</i>                  |
| Swatch Group<br>CH0012255151                                     | Stück                             | 600                   | 300               | 0                    | 297,7000 CHF   | 165.396,55           | 0,19                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |                                   |                       |                   |                      |                | <b>56.841.101,94</b> | <b>66,37</b>                 |
| <b>EUR</b>   |                                   |                       |                   |                      |                | <b>41.408.746,33</b> | <b>48,35</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                                      |                                   |                       |                   |                      |                | <i>13.512.422,98</i> | <i>15,78</i>                 |
| 3,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19)<br>BE0000327362 | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 110,1537 %     | 110.153,68           | 0,13                         |
| 0,800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25)<br>BE0000334434 | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 103,2530 %     | 722.771,00           | 0,84                         |
| 0,200% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23)<br>BE0000339482 | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 100,9987 %     | 706.990,66           | 0,83                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |            |                 |                              |
| 1,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26)<br>BE0000337460      | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 103,7645 % | 726.351,50      | 0,85                         |
| 2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2010(20)<br>DE0001135416           | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 111,0413 % | 222.082,67      | 0,26                         |
| 1,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2012(22)<br>DE0001135499           | EUR                               | 725.000               | 0                 | 0                    | 110,8065 % | 803.347,13      | 0,94                         |
| 0,500% Bundesrep. Deutschland 2016(26)<br>DE0001102390                | EUR                               | 1.350.000             | 650.000           | 0                    | 103,2303 % | 1.393.609,52    | 1,63                         |
| 2,500% Cais. d Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2012(22)<br>FR0011333186 | EUR                               | 500.000               | 0                 | 0                    | 114,6735 % | 573.367,50      | 0,67                         |
| 1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)<br>XS1151586945              | EUR                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 104,4500 % | 313.350,00      | 0,37                         |
| 1,875% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 2013(23)<br>EU000A1G0BC0 | EUR                               | 1.700.000             | 0                 | 0                    | 112,3563 % | 1.910.057,61    | 2,23                         |
| 0,375% Hessen, Land Schatzanzw. 2016(26)<br>DE000A1RQC Y2             | EUR                               | 680.000               | 680.000           | 0                    | 99,6458 %  | 677.591,64      | 0,79                         |
| 5,400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)<br>IE00B4TV0D44              | EUR                               | 525.000               | 450.000           | 325.000              | 138,0090 % | 724.547,25      | 0,84                         |
| 2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)<br>NL0010733424                   | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 114,7125 % | 802.987,50      | 0,94                         |
| 0,250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)<br>NL0011220108                   | EUR                               | 750.000               | 0                 | 0                    | 100,0350 % | 750.262,50      | 0,88                         |
| 0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26)<br>NL0011819040                   | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 101,0613 % | 707.429,31      | 0,82                         |
| 1,875% Ontario, Provinz EO-MTN 2014(24)<br>XS1069448220               | EUR                               | 250.000               | 0                 | 0                    | 111,0123 % | 277.530,83      | 0,32                         |
| 2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)<br>PT0TETOE0012            | EUR                               | 800.000               | 800.000           | 0                    | 93,9830 %  | 751.864,00      | 0,88                         |
| 4,800% Spanien EO-Bonos 2008(24)<br>ES00000121G2                      | EUR                               | 430.000               | 0                 | 0                    | 125,4967 % | 539.635,68      | 0,63                         |
| 5,400% Spanien EO-Bonos 2013(23)<br>ES00000123U9                      | EUR                               | 200.000               | 0                 | 230.000              | 127,2500 % | 254.500,00      | 0,30                         |
| 4,650% Spanien EO-Obligaciones 2010(25)<br>ES00000122E5               | EUR                               | 430.000               | 0                 | 0                    | 126,5100 % | 543.993,00      | 0,63                         |

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                     |                              |
| <b>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.397.433,16</b> | <b>2,80</b>                  |
| 0,125% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)<br>ES0413860554      | EUR                               | 800.000               | 800.000             | 0                    | 95,8084 %  | 766.467,00          | 0,89                         |
| 0,375% Bank of Montreal EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(20)<br>XS1270460691       | EUR                               | 400.000               | 0                   | 0                    | 101,4414 % | 405.765,70          | 0,47                         |
| 0,750% Belfius Bank EO-Cov. MTN 2015(25)<br>BE0002483585                   | EUR                               | 100.000               | 0                   | 0                    | 102,3920 % | 102.392,03          | 0,12                         |
| 0,225% Cie de Financement Foncier EO-MT Obl.Fonc. 2016(26)<br>FR0013201449 | EUR                               | 600.000               | 600.000             | 0                    | 95,0947 %  | 570.568,35          | 0,67                         |
| 0,125% Cie de Financement Foncier EO-MTN Fonc. 2015(20)<br>FR0012536704    | EUR                               | 200.000               | 0                   | 0                    | 100,8550 % | 201.709,98          | 0,24                         |
| 0,250% Danske Bank EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)<br>XS1197037515          | EUR                               | 200.000               | 0                   | 0                    | 101,1483 % | 202.296,50          | 0,24                         |
| 0,750% UniCredit EO-Mortg.Cov.MTN 2015(25)<br>IT0005090813                 | EUR                               | 150.000               | 0                   | 0                    | 98,8224 %  | 148.233,60          | 0,17                         |
| <b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>                          |                                   |                       |                     |                      |            | <b>5.590.895,87</b> | <b>6,53</b>                  |
| 0,250% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 2015(25)<br>XS1227748214          | EUR                               | 250.000               | 0                   | 0                    | 99,0543 %  | 247.635,84          | 0,29                         |
| 0,698% Bank of China (HU Branch) EO-MTN 2015(18)<br>XS1253376518           | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0                    | 100,4115 % | 301.234,50          | 0,35                         |
| 2,625% Barclays Bank EO-FLR MTN 2015(20/25)<br>XS1319647068                | EUR                               | 500.000               | 500.000             | 0                    | 97,9464 %  | 489.732,15          | 0,57                         |
| 3,500% Coöperatieve Rabobank EO-MTN 2011(18)<br>XS0691801327               | EUR                               | 50.000                | 0                   | 0                    | 106,9000 % | 53.450,02           | 0,06                         |
| 2,750% Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41)<br>DE000A161W62             | EUR                               | 200.000               | 0                   | 0                    | 104,4920 % | 208.984,00          | 0,24                         |
| 0,200% Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(21)<br>XS1379630608                  | EUR                               | 400.000               | 0                   | 0                    | 100,4889 % | 401.955,44          | 0,47                         |
| 1,250% DVB Bank MTN-IHS 2015(20)<br>XS1310053936                           | EUR                               | 500.000               | 0                   | 0                    | 101,9738 % | 509.868,75          | 0,60                         |



| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| 5,125% EC Finance EO-Notes 2014(21)<br>XS1028950704                       | EUR                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 104,2777 % | 312.833,07           | 0,37                         |
| 0,038% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2007(17)<br>XS0284728465            | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 100,0410 % | 100.041,00           | 0,12                         |
| 1,625% Grenke Finance EO-MTN 2014(17)<br>XS10566927061                    | EUR                               | 360.000               | 0                 | 0                    | 100,8150 % | 362.934,00           | 0,42                         |
| 3,625% Landesbank Baden-Württemberg SMT IHS 2015(25)<br>XS1246732249      | EUR                               | 500.000               | 0                 | 0                    | 105,0999 % | 525.499,33           | 0,61                         |
| 0,196% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18)<br>XS1304487710                    | EUR                               | 500.000               | 0                 | 0                    | 100,5745 % | 502.872,50           | 0,59                         |
| 0,109% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2007(17)<br>XS0282583722                 | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 100,0440 % | 100.044,00           | 0,12                         |
| 3,875% Nasdaq EO-Notes 2013(21)<br>XS0942100388                           | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 114,1561 % | 114.156,09           | 0,13                         |
| 6,500% Peugeot EO-MTN 2013(19)<br>FR0011567940                            | EUR                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 112,7191 % | 676.314,48           | 0,79                         |
| 5,169% RZB Finance (Jersey) IV EO-FLR Notes 2006(16/Und.)<br>XS0253262025 | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 88,7500 %  | 44.375,00            | 0,05                         |
| 5,125% TAG Immobilien Anleihe 2013(18)<br>XS0954227210                    | EUR                               | 413.000               | 0                 | 0                    | 105,4900 % | 435.673,70           | 0,51                         |
| 0,375% Työttömyssvakuutusrahasto-TVRR- EO-Notes 2015(19)<br>FI4000157193  | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 101,6460 % | 203.292,00           | 0,24                         |
| <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>                           |                                   |                       |                   |                      |            | <b>19.907.994,32</b> | <b>23,24</b>                 |
| 4,750% Allianz Finance II EO-MTN 2009(19)<br>DE000A1AKHB8                 | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 112,9216 % | 56.460,79            | 0,07                         |
| 4,750% Allianz FLR-MTN 2013(23/unb.)<br>DE000A1YCQ29                      | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 108,8857 % | 217.771,33           | 0,25                         |
| 4,375% Anglo American Capital EO-MTN 2009(16)<br>XS0470632646             | EUR                               | 75.000                | 0                 | 0                    | 100,0080 % | 75.006,00            | 0,09                         |
| 0,625% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2016(20)<br>BE6285451454               | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 101,7110 % | 101.710,96           | 0,12                         |
| 4,000% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2011(21)<br>BE6221503202               | EUR                               | 75.000                | 0                 | 0                    | 116,8461 % | 87.634,59            | 0,10                         |

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------|------------------------------|
|  |                                   |                       |                   |                      |            |                 |                              |
| 0,625% Atlas Copco EO-MTN 2016(26)<br>XS1482736185                 | EUR                               | 700.000               | 700.000           | 0                    | 96,2369 %  | 673.658,13      | 0,79                         |
| 2,375% Bayer FLR-Sub.Anl. 2015(22/75)<br>DE000A14J611              | EUR                               | 715.000               | 715.000           | 0                    | 93,8488 %  | 671.018,56      | 0,78                         |
| 0,339% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19)<br>XS1363560548             | EUR                               | 225.000               | 0                 | 0                    | 100,9145 % | 227.057,63      | 0,27                         |
| 1,000% BMW US Capital EO-MTN 2015(27)<br>DE000A1ZZ028              | EUR                               | 400.000               | 0                 | 0                    | 100,2834 % | 401.133,42      | 0,46                         |
| 4,125% Daimler MTN 2010(17)<br>DE000A1C9VQ4                        | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 100,5760 % | 50.288,00       | 0,06                         |
| 2,625% Daimler MTN 2012(19)<br>DE000A1MLXN3                        | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 106,4430 % | 53.221,50       | 0,06                         |
| 0,000% Deutsche Bahn Finance EO-MTN 2016(21)<br>XS1451539487       | EUR                               | 500.000               | 500.000           | 0                    | 100,2845 % | 501.422,50      | 0,59                         |
| 5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75)<br>XS1271836600 | EUR                               | 630.000               | 0                 | 0                    | 104,0413 % | 655.460,03      | 0,77                         |
| 6,250% Douglas IHS 2015(18/22)<br>XS1251078009                     | EUR                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 108,7446 % | 652.467,87      | 0,76                         |
| 4,125% EDP Finance EO-MTN 2013(21)<br>XS0995380580                 | EUR                               | 500.000               | 500.000           | 0                    | 111,6563 % | 558.281,25      | 0,65                         |
| 2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(19)<br>XS1057345651                 | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 104,8550 % | 104.855,00      | 0,12                         |
| 2,909% ENEL EO-FLR Bonds 2012(18)<br>IT0004794159                  | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 103,5045 % | 51.752,25       | 0,06                         |
| 5,000% ENEL EO-FLR Bonds 2014(20/75)<br>XS1014997073               | EUR                               | 600.000               | 600.000           | 0                    | 104,5411 % | 627.246,81      | 0,73                         |
| 5,250% ENEL EO-MTN 2007(17)<br>XS0306644344                        | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 102,9355 % | 51.467,75       | 0,06                         |
| 3,000% Engie EO-FLR Notes 2014(19/Und.)<br>FR0011942226            | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 103,7430 % | 207.486,00      | 0,24                         |
| 0,000% Evonik Finance EO-MTN 2016(16/21)<br>DE000A185QC1           | EUR                               | 600.000               | 600.000           | 0                    | 98,9126 %  | 593.475,69      | 0,69                         |
| 0,500% Fedex EO-Notes 2016(20)<br>XS1319814064                     | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 100,9170 % | 201.834,00      | 0,23                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |            |                 |                              |
| 4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21)<br>XS1048568452       | EUR                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 108,6038 % | 325.811,37      | 0,38                         |
| 5,250% Fraport Ffm.Airport IHS 2009(19)<br>XS0447977801                   | EUR                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 113,7660 % | 682.596,00      | 0,80                         |
| 3,000% Fresenius EO-Notes 2014(21)<br>XS1013955379                        | EUR                               | 150.000               | 0                 | 0                    | 108,3930 % | 162.589,50      | 0,19                         |
| 3,125% Gaz Capital EO-MT LPN 2016(23)<br>XS1521039054                     | EUR                               | 800.000               | 800.000           | 0                    | 98,6230 %  | 788.984,00      | 0,92                         |
| 6,605% Gaz Capital EO-MTN 2007(18)<br>XS0327237136                        | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 106,2552 % | 106.255,24      | 0,12                         |
| 0,000% GE Capital Europ.Fund. EO-FLR MTN 2006(21)<br>XS0254356057         | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 99,9935 %  | 99.993,50       | 0,12                         |
| 5,375% GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2008(18)<br>XS0340180149             | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 106,3517 % | 53.175,84       | 0,06                         |
| 1,250% Glencore Finance Europe EO-MTN 2015(20/21)<br>XS1202846819         | EUR                               | 700.000               | 0                 | 0                    | 98,7738 %  | 691.416,25      | 0,81                         |
| 6,000% Gothaer Allg.Versicher. FLR-Nachr.-Anl.2015(25/45)<br>DE000A168478 | EUR                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 103,9905 % | 311.971,50      | 0,36                         |
| 5,750% Hannover Finance (Lux.) EO-FLR Notes 2010(20/40)<br>XS0541620901   | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 114,3017 % | 57.150,86       | 0,07                         |
| 7,750% Hapag-Lloyd MTN 2013(18)<br>XS0974356262                           | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 102,0330 % | 102.033,00      | 0,12                         |
| 8,500% HeidelbergCement Fin.Lux. MTN 2009(19)<br>XS0458685913             | EUR                               | 520.000               | 0                 | 0                    | 123,2869 % | 641.091,70      | 0,75                         |
| 8,000% Heidelberger Druckmaschinen Notes 2015(18/22)<br>DE000A14J7A9      | EUR                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 106,2841 % | 637.704,54      | 0,74                         |
| 2,625% Hochtief Anleihe 2014(19)<br>DE000A12TZ95                          | EUR                               | 105.000               | 0                 | 0                    | 103,7020 % | 108.887,10      | 0,13                         |
| 2,500% Hutch.Whampoa Eur.Fin. EO-Notes 2012(17)<br>XS0790010747           | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 101,3010 % | 101.301,00      | 0,12                         |
| 6,625% innogy Finance EO-MTN 2008(19)<br>XS0399647675                     | EUR                               | 50.000                | 0                 | 0                    | 114,3698 % | 57.184,89       | 0,07                         |
| 1,875% RWE Finance EO-MTN 2013(20)<br>XS0878010718                        | EUR                               | 100.000               | 0                 | 0                    | 105,2685 % | 105.268,46      | 0,12                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|----------------------|---|------------|-----------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |   |                      |   |            |                 |                              |
| 0,500% Intl Business Machines EO-Notes 2016(21)<br>XS1375841159     | EUR                               | 250.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 101,3476 % | 253.369,03      | 0,30                         |
| 1,375% METRO MTN 2014(21)<br>DE000A13R8M3                           | EUR                               | 750.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 103,9771 % | 779.828,48      | 0,91                         |
| 6,750% Nokia EO-MTN 2009(19)<br>XS0411735482                        | EUR                               | 500.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 113,0776 % | 565.387,95      | 0,66                         |
| 4,125% Procter & Gamble Co. EO-Notes 2005(20)<br>XS0237323943       | EUR                               | 50.000                | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 116,7865 % | 58.393,25       | 0,07                         |
| 0,875% Roche Finance Europe EO-MTN 2015(25)<br>XS1195056079         | EUR                               | 500.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 102,6083 % | 513.041,30      | 0,60                         |
| 3,375% Sappi Papier Holding EO-Notes 2015(22)<br>XS1117298676       | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 103,0567 % | 309.170,16      | 0,36                         |
| 0,250% Schneider Electric EO-MTN 2016(16/24)<br>FR0013201308        | EUR                               | 300.000               | 300.000             | 0 | 0                    | 0 | 96,3445 %  | 289.033,52      | 0,34                         |
| 1,750% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 2013(21)<br>DE000A1UDWM7   | EUR                               | 50.000                | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 107,6545 % | 53.827,27       | 0,06                         |
| 2,625% Sinopec Grp Over.Dev. EO-Bonds 2013(20)<br>XS0982303785      | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 107,7011 % | 323.103,30      | 0,38                         |
| 1,125% Sixt Anleihe 2016(22)<br>DE000A2BPDU2                        | EUR                               | 385.000               | 385.000             | 0 | 0                    | 0 | 99,1980 %  | 381.912,30      | 0,45                         |
| 4,125% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2013(20)<br>XS0880132989 | EUR                               | 400.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 109,5236 % | 438.094,56      | 0,51                         |
| 3,250% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2014(21)<br>XS1074396927 | EUR                               | 300.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 106,9357 % | 320.807,15      | 0,37                         |
| 1,750% Symrise Senior Nts 2014(19)<br>DE000SYM7704                  | EUR                               | 410.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 103,3000 % | 423.530,00      | 0,49                         |
| 2,750% ThyssenKrupp MTN 2016(20/21)<br>DE000A2AAPF1                 | EUR                               | 250.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 104,5142 % | 261.285,48      | 0,31                         |
| 2,250% Total EO-FLR MTN 2015(21/Und.)<br>XS1195201931               | EUR                               | 310.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 98,3967 %  | 305.029,66      | 0,36                         |
| 2,125% TUI Anleihe 2016(16/21)<br>XS1504103984                      | EUR                               | 100.000               | 100.000             | 0 | 0                    | 0 | 101,7645 % | 101.764,50      | 0,12                         |
| 0,500% Unilever EO-MTN 2015(22)<br>XS1178970106                     | EUR                               | 100.000               | 0                   | 0 | 0                    | 0 | 101,6289 % | 101.628,90      | 0,12                         |

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |            |                     |                              |
| 1,750% Vodafone Group EO-MTN 2016(23)<br>XS1372838679                     | EUR                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 104,9549 % | 629.729,25          | 0,74                         |
| 2,500% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2015(22/Und.)<br>XS1206540806 | EUR                               | 400.000               | 400.000           | 0                    | 93,9220 %  | 375.688,00          | 0,44                         |
| 3,625% Vonovia Finance EO-MTN 2013(21)<br>DE000A1HRVD5                    | EUR                               | 550.000               | 0                 | 0                    | 114,3581 % | 628.969,55          | 0,73                         |
| 1,500% Vonovia Finance EO-MTN 2015(25)<br>DE000A1ZY989                    | EUR                               | 400.000               | 0                 | 0                    | 101,5059 % | 406.023,52          | 0,47                         |
| 2,500% Wolters Kluwer EO-Notes 2014(24)<br>XS1067329570                   | EUR                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 111,8517 % | 223.703,40          | 0,26                         |
| 2,250% ZF North America Capital EO-Notes 2015(19)<br>DE000A14J7F8         | EUR                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 103,5163 % | 310.548,98          | 0,36                         |
| <b>GBP</b>  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>2.657.920,85</b> | <b>3,10</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>2.657.920,85</b> | <b>3,10</b>                  |
| 3,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2011(21)<br>GB00B4RMG977          | GBP                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 114,8700 % | 404.116,09          | 0,47                         |
| 1,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(19)<br>GB00BDV0F150          | GBP                               | 600.000               | 300.000           | 0                    | 104,1200 % | 732.594,55          | 0,85                         |
| 2,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)<br>GB00B7Z53659          | GBP                               | 110.000               | 0                 | 0                    | 108,6700 % | 140.178,25          | 0,16                         |
| 2,000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(20)<br>GB00BN65R198          | GBP                               | 550.000               | 550.000           | 0                    | 105,6600 % | 681.477,57          | 0,80                         |
| 2,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(24)<br>GB00BHFH458           | GBP                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 112,2900 % | 395.039,58          | 0,46                         |
| 1,500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2015(21)<br>GB00BYY5F581          | GBP                               | 250.000               | 250.000           | 0                    | 103,8700 % | 304.514,81          | 0,36                         |
| <b>NZD</b>  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>1.451.976,38</b> | <b>1,70</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>1.451.976,38</b> | <b>1,70</b>                  |
| 6,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2005(17)<br>NZGOVD0008C0    | NZD                               | 670.000               | 0                 | 0                    | 104,1997 % | 469.084,16          | 0,55                         |
| 5,500% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)<br>NZGOVDT423C0    | NZD                               | 670.000               | 0                 | 0                    | 116,0941 % | 522.630,00          | 0,61                         |

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| 3,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2013(20)<br>NZG0VDT420C6 | NZD                               | 670.000               | 0                 | 0                    | 102,2400 % | 460.262,22           | 0,54                         |
| <b>PLN</b>   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>354.121,29</b>    | <b>0,41</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>354.121,29</i>    | <i>0,41</i>                  |
| 3,250% Polen, Republik ZY-Bonds 2014(25)<br>PL0000108197               | PLN                               | 1.600.000             | 0                 | 0                    | 98,2255 %  | 354.121,29           | 0,41                         |
| <b>USD</b>   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>10.968.337,09</b> | <b>12,81</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>1.635.654,76</i>  | <i>1,91</i>                  |
| 1,750% United States of America DL-Notes 2013(23)<br>US912828VB32      | USD                               | 900.000               | 0                 | 0                    | 98,0215 %  | 827.806,61           | 0,97                         |
| 2,375% United States of America DL-Notes 2014(24)<br>US912828D564      | USD                               | 850.000               | 0                 | 0                    | 101,2852 % | 807.848,15           | 0,94                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>                      |                                   |                       |                   |                      |            | <i>1.889.721,50</i>  | <i>2,21</i>                  |
| 2,850% Avi Funding DL-LPN 2015(20)<br>XS1291169867                     | USD                               | 300.000               | 0                 | 0                    | 100,1543 % | 281.939,48           | 0,33                         |
| 2,600% Bank of America DL-Notes 2013(19)<br>US06051GEX34               | USD                               | 600.000               | 600.000           | 0                    | 101,0245 % | 568.778,27           | 0,66                         |
| 2,750% Chiba Bank DL-Notes 2015(20)<br>XS1262977264                    | USD                               | 200.000               | 0                 | 0                    | 99,4315 %  | 186.603,17           | 0,22                         |
| 2,700% ING Bank MTN 2015(20)<br>US44987DAG16                           | USD                               | 900.000               | 600.000           | 0                    | 100,9337 % | 852.400,58           | 1,00                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                        |                                   |                       |                   |                      |            | <i>7.442.960,83</i>  | <i>8,69</i>                  |
| 2,400% Apple DL-Notes 2013(23)<br>US037833AK68                         | USD                               | 600.000               | 0                 | 0                    | 98,2037 %  | 552.896,88           | 0,64                         |
| 3,000% AT & T DL-Notes 2012(22)<br>US00206RBD35                        | USD                               | 500.000               | 0                 | 0                    | 99,3129 %  | 465.951,25           | 0,54                         |
| 1,650% Daimler Finance North Amer. DL-Notes 2015(18)<br>USU2339CBS62   | USD                               | 1.020.000             | 520.000           | 0                    | 99,9104 %  | 956.259,81           | 1,12                         |
| 1,500% Deutsche Telekom Intl Fin. DL-Notes 2016(19)<br>USN27915AG72    | USD                               | 1.080.000             | 1.080.000         | 0                    | 98,6917 %  | 1.000.159,86         | 1,17                         |

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge   |   | Kurs       | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|------------|-------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |   |            |                   |                              |
| 2,350% Walt Disney DL-MTN 2012(22)<br>US25468PCW41                | USD                               | 400.000               | 0                   | 0 | 99,5134 %  | 373.513,75        | 0,44                         |
| 2,625% Hyundai Capital Services DL-Notes 2015(20)<br>USY3815NAU55 | USD                               | 620.000               | 620.000             | 0 | 99,4899 %  | 578.809,59        | 0,67                         |
| 3,500% Imperial Brands Finance DL-Notes 2013(23)<br>USG4721VBL74  | USD                               | 200.000               | 0                   | 0 | 100,1437 % | 187.939,76        | 0,22                         |
| 6,625% L Brands DL-Notes 2011(21)<br>US532716AT46                 | USD                               | 100.000               | 0                   | 0 | 111,1250 % | 104.274,19        | 0,12                         |
| 4,700% Lenovo Group DL-Notes 2014(19)<br>XS1064674127             | USD                               | 600.000               | 0                   | 0 | 104,6855 % | 589.390,07        | 0,68                         |
| 5,375% Nokia DL-Notes 2009(19)<br>US654902AB18                    | USD                               | 300.000               | 0                   | 0 | 105,2500 % | 296.284,13        | 0,35                         |
| 3,900% Sinopec Grp Over.Dev. DL-Notes 2012(22)<br>USG8189YAB05    | USD                               | 400.000               | 0                   | 0 | 103,9808 % | 390.281,69        | 0,46                         |
| 2,500% Sinopec Grp Over.Dev. DL-Notes 2015(20)<br>USG8201JAB73    | USD                               | 300.000               | 0                   | 0 | 99,7198 %  | 280.716,20        | 0,33                         |
| 3,500% Target DL-Notes 2014(24)<br>US87612EBD76                   | USD                               | 400.000               | 0                   | 0 | 104,4046 % | 391.872,20        | 0,46                         |
| 3,100% Unilever Capital DL-Notes 2015(25)<br>US904764AS64         | USD                               | 500.000               | 0                   | 0 | 101,5325 % | 476.365,30        | 0,56                         |
| 5,150% Verizon Communications DL-Notes 2013(23)<br>US92343VBR42   | USD                               | 400.000               | 0                   | 0 | 111,2180 % | 417.445,62        | 0,49                         |
| 2,500% Vodafone Group DL-Notes 2012(22)<br>US92857WAZ32           | USD                               | 420.000               | 0                   | 0 | 96,6236 %  | 380.800,53        | 0,44                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                           |                                   |                       |                     |   |            | <b>561.596,16</b> | <b>0,65</b>                  |
| <b>Deutschland</b>  |                                   |                       |                     |   |            | <b>353.160,58</b> | <b>0,41</b>                  |
| <i>Medien</i>   |                                   |                       |                     |   |            | <b>353.160,58</b> | <b>0,41</b>                  |
| Bertelsmann Genuss-scheine 2001<br>DE0005229942                   | EUR                               | 110.570               | 0                   | 0 | 319,4000 % | 353.160,58        | 0,41                         |

**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      |              |                     |                              |
| <b>Schweiz</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>208.435,58</b>   | <b>0,24</b>                  |
| <i>Gesundheit / Pharma</i>  |                                   |                       |                   |                      |              | <i>208.435,58</i>   | <i>0,24</i>                  |
| Roche Holding Inhaber-Genussscheine<br>CH0012032048                               | Stück                             | 1.000                 | 250               | 0                    | 225,1000 CHF | 208.435,58          | 0,24                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |                       |                   |                      |              | <b>7.374.243,55</b> | <b>8,61</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                   |                       |                   |                      |              | <b>255.093,55</b>   | <b>0,30</b>                  |
| <b>EUR</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>255.093,55</b>   | <b>0,30</b>                  |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                   |                                   |                       |                   |                      |              | <i>255.093,55</i>   | <i>0,30</i>                  |
| 1,300% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(24)<br>XS1380334141                       | EUR                               | 250.000               | 0                 | 0                    | 102,0374 %   | 255.093,55          | 0,30                         |
| <b>Zertifikate</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>7.119.150,00</b> | <b>8,31</b>                  |
| <b>Indexzertifikate</b>   |                                   |                       |                   |                      |              | <b>7.119.150,00</b> | <b>8,31</b>                  |
| <i>Deutschland</i>  |                                   |                       |                   |                      |              | <i>6.663.630,00</i> | <i>7,78</i>                  |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg. R.C.BOZ 27.04.17 DAX<br>DE000PB5ZQX3                  | Stück                             | 16.000                | 16.000            | 0                    | 95,8600 EUR  | 1.533.760,00        | 1,79                         |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg. R.C.BOZ 27.07.17 DAX<br>DE000PB85C30                  | Stück                             | 9.000                 | 9.000             | 0                    | 91,1500 EUR  | 820.350,00          | 0,96                         |
| DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 07.04.17 DAX 10500<br>DE000DG4X3V4               | Stück                             | 30.000                | 30.000            | 0                    | 101,0600 EUR | 3.031.800,00        | 3,54                         |
| DZ BANK Deut.Zentral-Gen. REV.C.BO.Z 24.03.17 DAX<br>DE000DGA0918                 | Stück                             | 8.000                 | 8.000             | 0                    | 80,7400 EUR  | 645.920,00          | 0,75                         |
| Société Générale Effekten OPEN END ZT 16(16/unl.)<br>DE000SE5YXW8                 | Stück                             | 18.000                | 18.000            | 0                    | 35,1000 EUR  | 631.800,00          | 0,74                         |
| <b>Schweiz</b>  |                                   |                       |                   |                      |              | <b>455.520,00</b>   | <b>0,53</b>                  |
| UBS (London Branch) R.BO.C.Z 23.06.17 DAX<br>DE000UW1FDY8                         | Stück                             | 12.000                | 12.000            | 0                    | 37,9600 EUR  | 455.520,00          | 0,53                         |



**Castell VV Defensiv**

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs         | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |              |                      |                              |
| <b>Investmentfonds</b>   |                                   |                       |                     |                      |              | <b>6.479.271,75</b>  | <b>7,57</b>                  |
| <b>Aktienfonds</b>   |                                   |                       |                     |                      |              | <b>2.132.271,00</b>  | <b>2,49</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>                                 |                                   |                       |                     |                      |              | <b>2.132.271,00</b>  | <b>2,49</b>                  |
| Fidelity Fds-Pacific Fund Y Acc. EUR<br>LU0951203180             | Anteile                           | 110.000               | 65.000              | 50.000               | 16,2306 USD  | 1.675.300,00         | 1,96                         |
| Robeco C.G.Fds Em.Cons.Eq. I EUR<br>LU0582530498                 | Anteile                           | 3.100                 | 3.100               | 0                    | 157,0948 USD | 456.971,00           | 0,53                         |
| <b>Indexfonds</b>  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>4.347.000,75</b>  | <b>5,08</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Indexfonds</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>4.347.000,75</b>  | <b>5,08</b>                  |
| ComStage Commerzbank Com. ex-Agriculture U.ETF I<br>LU0419741177 | Anteile                           | 25.000                | 25.000              | 0                    | 85,6400 EUR  | 2.141.000,00         | 2,50                         |
| iShares II-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF<br>IE00B1FZS350               | Anteile                           | 60.000                | 60.000              | 0                    | 24,0000 USD  | 1.351.224,55         | 1,58                         |
| iShares III-EM Local Govt Bd.U.ETF<br>IE00B5M4WH52               | Anteile                           | 15.000                | 15.000              | 0                    | 60,7290 USD  | 854.776,20           | 1,00                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |              | <b>76.151.864,32</b> | <b>88,92</b>                 |

| Gattungsbezeichnung                               | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs | Kurswert in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|--------------------|------------------------------|
|   |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |      |                    |                              |
| <b>Derivate</b>                                   |                                   |                       |                     |                      |      |                    |                              |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen      |                                   |                       |                     |                      |      |                    |                              |
| handelt es sich um verkaufte Positionen.          |                                   |                       |                     |                      |      |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>167.278,96</b>  | <b>0,20</b>                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                |                                   |                       |                     |                      |      | <b>167.278,96</b>  | <b>0,20</b>                  |
| FUTURE Russell 2000 Index 12.16                   | Anzahl                            | 8                     |                     |                      |      | 67.110,82          | 0,08                         |
| FUTURE Tokyo Stock Price Index 12.16              | Anzahl                            | 7                     |                     |                      |      | 49.159,41          | 0,06                         |
| MINI FUTURE S&P 500 Index 12.16                   | Anzahl                            | 12                    |                     |                      |      | 51.008,73          | 0,06                         |
| <b>Zins-Derivate</b>                              |                                   |                       |                     |                      |      | <b>63.221,36</b>   | <b>0,07</b>                  |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>                  |                                   |                       |                     |                      |      | <b>63.221,36</b>   | <b>0,07</b>                  |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.16 | Anzahl                            | -16                   |                     |                      |      | 63.221,36          | 0,07                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                           |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-125.891,96</b> | <b>-0,15</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                     |                                   |                       |                     |                      |      |                    |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>           |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-408.532,42</b> | <b>-0,48</b>                 |
| GBP EUR 27.01.17                                  | GBP                               | -4.500.000            |                     |                      |      | -74.149,90         | -0,08                        |
| JPY EUR 27.01.17                                  | JPY                               | -180.000.000          |                     |                      |      | 62.095,21          | 0,07                         |
| JPY EUR 27.01.17                                  | JPY                               | -120.000.000          |                     |                      |      | 5.643,74           | 0,01                         |
| JPY EUR 27.01.17                                  | JPY                               | -190.000.000          |                     |                      |      | 44.181,05          | 0,05                         |
| NZD EUR 27.01.17                                  | NZD                               | -2.280.000            |                     |                      |      | -65.607,75         | -0,08                        |
| USD EUR 27.01.17                                  | USD                               | -1.700.000            |                     |                      |      | -87.198,99         | -0,10                        |
| USD EUR 27.01.17                                  | USD                               | -4.500.000            |                     |                      |      | -220.323,13        | -0,26                        |
| USD EUR 27.01.17                                  | USD                               | -1.300.000            |                     |                      |      | -73.172,65         | -0,09                        |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>              |                                   |                       |                     |                      |      | <b>282.640,46</b>  | <b>0,33</b>                  |
| GBP EUR 27.01.17                                  | GBP                               | 2.200.000             |                     |                      |      | 100.395,82         | 0,12                         |
| USD EUR 27.01.17                                  | USD                               | 5.000.000             |                     |                      |      | 182.244,64         | 0,21                         |

| Gattungsbezeichnung                          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|  |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                      |                              |
| <b>Forderungen</b>                           |                                   |                       |                     |                      |            | <b>539.785,85</b>    | <b>0,63</b>                  |
| Dividendenansprüche                          | EUR                               | 4.140,64              |                     |                      |            | 4.140,64             | 0,00                         |
| Forderungen Quellensteuer                    | EUR                               | 5.061,95              |                     |                      |            | 5.061,95             | 0,01                         |
| Zinsansprüche                                | EUR                               | 530.583,26            |                     |                      |            | 530.583,26           | 0,62                         |
| <b>Bankguthaben</b>                          |                                   |                       |                     |                      |            | <b>8.369.639,47</b>  | <b>9,77</b>                  |
| Bankguthaben                                 | EUR                               | 3.748.083,35          |                     |                      |            | 3.748.083,35         | 4,38                         |
| Bankguthaben                                 | CHF                               | 136.475,92            |                     |                      |            | 126.372,44           | 0,15                         |
| Bankguthaben                                 | DKK                               | 568.781,70            |                     |                      |            | 76.450,69            | 0,09                         |
| Bankguthaben                                 | GBP                               | 73.729,10             |                     |                      |            | 86.460,39            | 0,10                         |
| Bankguthaben                                 | JPY                               | 17.532.672,00         |                     |                      |            | 145.713,57           | 0,17                         |
| Bankguthaben                                 | NOK                               | 10.044.552,25         |                     |                      |            | 1.107.753,21         | 1,29                         |
| Bankguthaben                                 | NZD                               | 26.341,76             |                     |                      |            | 17.699,23            | 0,02                         |
| Bankguthaben                                 | PLN                               | 61.788,66             |                     |                      |            | 13.922,48            | 0,01                         |
| Bankguthaben                                 | USD                               | 3.247.384,11          |                     |                      |            | 3.047.184,11         | 3,56                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>         |                                   |                       |                     |                      |            | <b>599.556,51</b>    | <b>0,70</b>                  |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften*       | EUR                               | 599.556,51            |                     |                      |            | 599.556,51           | 0,70                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-123.799,51</b>   | <b>-0,14</b>                 |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-123.799,51</b>   | <b>-0,14</b>                 |
| Verwahrstellenvergütung                      | EUR                               | -2.724,25             |                     |                      |            | -2.724,25            | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                         | EUR                               | -92.143,79            |                     |                      |            | -92.143,79           | -0,11                        |
| Prüfungskosten                               | EUR                               | -3.037,00             |                     |                      |            | -3.037,00            | 0,00                         |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften* | EUR                               | -24.700,83            |                     |                      |            | -24.700,83           | -0,03                        |
| Veröffentlichungskosten                      | EUR                               | -1.193,64             |                     |                      |            | -1.193,64            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>85.641.655,00</b> | <b>100,00**</b>              |

## Castell VV Defensiv

| Gattungsbezeichnung                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.11.2016 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-----------------|------------------------------|
|                                      |                                   |                       |                   |                      |      |                 |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse R</b> |                                   |                       |                   |                      |      | <b>EUR</b>      | <b>61.629.354,99</b>         |
| Anteilwert Anteilsklasse R           |                                   |                       |                   |                      |      | EUR             | 106,89                       |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse R   |                                   |                       |                   |                      |      | Stück           | 576.546                      |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse I</b> |                                   |                       |                   |                      |      | <b>EUR</b>      | <b>24.012.300,01</b>         |
| Anteilwert Anteilsklasse I           |                                   |                       |                   |                      |      | EUR             | 954,88                       |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse I   |                                   |                       |                   |                      |      | Stück           | 25.147                       |

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.  
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

**Anteilklasse R hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:**

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| WKN                            | A1JSWL   |
| ISIN                           | DE000A1JSWL0   |
| Auflagedatum                   | 01.08.2012   |
| Ausgabeaufschlag               | Bis zu 3,00%   |
| Rücknahmeabschlag              | wird nicht erhoben   |
| Verwaltungsvergütung           | Bis zu 1,50 % p.a. Zzt. 1,48 % p.a.  |
| Performanceabhängige Vergütung | Performanceabhängige Vergütung in Höhe von 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 5 Prozent p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip. |
| Vergütung des Anlageberaters   | Bis zu 1,32 % p.a Zzt. 1,30 % p.a. (diese Vergütung ist jeweils in der oben genannten Verwaltungsvergütung bereits enthalten)  |
| Verwahrstellenvergütung        | Bis zu 0,02 % p.a Zzt. 0,02 % p.a. mindestens jedoch 15.000,00 EUR p.a über alle Anteilklassen   |
| Mindestanlagesumme             | Keine  |
| Ertragsverwendung              | ausschüttend   |
| Währung                        | EUR  |

|  |  |
|--|--|
| <b>Anteilklasse I hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:</b> |  |
| WKN  | A12BPR   |
| ISIN   | DE000A12BPR0   |
| Auflegedatum   | 27.04.2015   |
| Ausgabeaufschlag   | Bis zu 3,00%   |
| Rücknahmeabschlag  | wird nicht erhoben   |
| Verwaltungsvergütung                                       | Bis zu 1,50 % p.a. Zzt. 1,03 % p.a.  |
| Performanceabhängige Vergütung                             | Performanceabhängige Vergütung in Höhe von 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 5 Prozent p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip. |
| Vergütung des Anlageberaters                               | Bis zu 1,32 % p.a Zzt. 0,90 % p.a. (diese Vergütung ist jeweils in der oben genannten Verwaltungsvergütung bereits enthalten)  |
| Verwahrstellenvergütung                                    | Bis zu 0,02 % p.a Zzt. 0,02 % p.a. mindestens jedoch 15.000,00 EUR p.a über alle Anteilklassen   |
| Mindestanlagesumme   | EUR 250.000,00   |
| Ertragsverwendung  | ausschüttend   |
| Währung  | EUR  |

| 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>  |                                      |                     |                      |  |  |  |
| Avalonbay Communities<br>US0534841012  | Stück                                | 680                 | 680                  |  |  |  |
| Boston Properties<br>US1011211018  | Stück                                | 930                 | 930                  |  |  |  |
| Digital Realty Trust<br>US2538681030   | Stück                                | 1.170               | 1.170                |  |  |  |
| Equity Residential<br>US29476L1070   | Stück                                | 1.800               | 1.800                |  |  |  |
| Essex Property Trust<br>US2971781057   | Stück                                | 550                 | 550                  |  |  |  |
| General Growth Properties<br>US3700231034  | Stück                                | 4.110               | 4.110                |  |  |  |
| HCP<br>US40414L1098  | Stück                                | 3.450               | 3.450                |  |  |  |
| Host Hotels & Resorts<br>US44107P1049  | Stück                                | 7.720               | 7.720                |  |  |  |
| Nets<br>DK0060745370   | Stück                                | 4.000               | 4.000                |  |  |  |
| ProLogis<br>US74340W1036   | Stück                                | 2.520               | 2.520                |  |  |  |
| Public Storage<br>US74460D1090   | Stück                                | 500                 | 500                  |  |  |  |
| Quality Care Properties<br>US7475451016  | Stück                                | 690                 | 690                  |  |  |  |

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|  |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| Realty Income<br>US7561091049                                    | Stück                                | 1.830               | 1.830                |
| Simon Property Group<br>US8288061091                             | Stück                                | 1.140               | 1.140                |
| United Internet NA<br>DE0005089031                               | Stück                                | 0                   | 2.000                |
| VEREIT<br>US92339V1008   | Stück                                | 7.760               | 7.760                |
| Vornado Realty Trust<br>US9290421091                             | Stück                                | 1.260               | 1.260                |
| Welltower<br>US95040Q1040  | Stück                                | 1.670               | 1.670                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |                                      |                     |                      |
| 2,750% Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2014(21)<br>IT0005025389 | EUR                                  | 0                   | 480.000              |
| 3,000% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2009(16)<br>XS0453598756 | EUR                                  | 0                   | 75.000               |
| 4,750% Indonesien, Republik DL-MTN 2015(26)<br>USY20721BN86      | USD                                  | 200.000             | 200.000              |
| 4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2004(20)<br>IE0034074488         | EUR                                  | 0                   | 75.000               |
| 4,400% Irland EO-Treasury Bonds 2008(19)<br>IE00B2QTFG59         | EUR                                  | 0                   | 460.000              |
| 3,900% Irland EO-Treasury Bonds 2013(23)<br>IE00B4S3JD47         | EUR                                  | 0                   | 840.000              |
| 3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)<br>IE00B6X95T99         | EUR                                  | 0                   | 500.000              |
| 2,000% Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)<br>IE00BV8C9186         | EUR                                  | 0                   | 100.000              |
| 4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20)<br>IT0004536949      | EUR                                  | 0                   | 400.000              |
| 2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)<br>IT0005045270      | EUR                                  | 0                   | 480.000              |



| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|   |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| 0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)<br>IT0005142143           | EUR                                  | 0                   | 550.000              |
| 1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)<br>IT0005086886           | EUR                                  | 0                   | 510.000              |
| 2,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)<br>IT0005127086           | EUR                                  | 0                   | 600.000              |
| 4,125% Mexiko DL-MTN 2016(26)<br>US91086QBG29                         | USD                                  | 200.000             | 200.000              |
| 3,875% Panama, Republik DL-Bonds 2016(28)<br>US698299BF03             | USD                                  | 200.000             | 200.000              |
| 5,375% PostNL EO-Bonds 2007(17)<br>NL0006133175                       | EUR                                  | 0                   | 50.000               |
| 4,875% Russische Föderation DL-Notes 2013(23)<br>XS0971721450         | USD                                  | 200.000             | 200.000              |
| 1,875% SKF EO-Notes 2012(19)<br>XS0827529198                          | EUR                                  | 0                   | 100.000              |
| 4,665% South Africa, Republic of... DL-Notes 2012(24)<br>US836205AQ75 | USD                                  | 100.000             | 100.000              |
| 4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20)<br>ES00000122D7                      | EUR                                  | 0                   | 75.000               |
| 5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22)<br>ES00000123K0                      | EUR                                  | 0                   | 430.000              |
| 1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)<br>ES00000126Z1                      | EUR                                  | 0                   | 1.000.000            |
| 4,100% Spanien EO-Obligaciones 2008(18)<br>ES00000121A5               | EUR                                  | 0                   | 75.000               |
| 2,150% Spanien EO-Obligaciones 2015(25)<br>ES00000127G9               | EUR                                  | 0                   | 1.000.000            |
| 3,250% Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)<br>US900123CA66             | USD                                  | 220.000             | 220.000              |
| 1,625% United States of America DL-Notes 2016(26)<br>US912828R366     | USD                                  | 2.300.000           | 2.300.000            |

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
|   |                                      | im Berichtszeitraum |                      |
| 4,375% Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)<br>US760942BB71                     | USD                                  | 180.000             | 180.000              |
| Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und)<br>DE000A0S9GB0                     | Stück                                | 133.000             | 177.000              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                      |                     |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                      |                     |                      |
| 5,317% Generali Finance EO-FLR Notes 2006(16/Und.)<br>XS0256975458                | EUR                                  | 0                   | 500.000              |
| 5,250% Siemens Finan.maatschappij EO-FLR Notes 2006(16)<br>XS0266838746           | EUR                                  | 0                   | 45.000               |
| <b>Zertifikate</b>  |                                      |                     |                      |
| Commerzbank RC.B.Z 27.10.16 DAX<br>DE000CD0AD42                                   | Stück                                | 0                   | 7.500                |
| Société Générale Effekten DISC.Z 23.12.16 ESTX50 2800<br>DE000SG2HYM7             | Stück                                | 40.000              | 40.000               |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |                                      |                     |                      |
| HAMBORNER REIT Inhaber-Bezugsrechte<br>DE000A2BPLV3                               | Stück                                | 20.000              | 20.000               |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |                                      |                     |                      |
| <b>Aktien</b>   |                                      |                     |                      |
| Nets (Temp)<br>DK0060745453   | Stück                                | 4.000               | 4.000                |
| <b>Investmentanteile</b>  |                                      |                     |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                                      |                     |                      |
| Aramea Rendite Plus A<br>DE000A0NEKQ8   | Anteile                              | 0                   | 3.000                |
| BlackRock Fixed Income Strategies Fund D4 EUR<br>LU1090193134                     | Anteile                              | 0                   | 10.000               |

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile<br>bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |                         |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
|   |                                      | im Berichtszeitraum |                      |                         |
| iShares II-Dev.Mark.Pr.Yld. UCITS ETF (Dt. Zert.)<br>DE000A0LGQL5   | Anteile                              | 0                   | 60.000               |                         |
| iShares II-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF<br>IE00B2NPKV68   | Anteile                              | 6.000               | 6.000                |                         |
|   |                                      |                     |                      | <b>Volumen in 1.000</b> |
| <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>Gekaufte Kontrakte</b>   | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>1.372</b>            |
| (Basiswert[e]: S&P 500 Index)   |                                      |                     |                      |                         |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>  |                                      |                     |                      |                         |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>2.596</b>            |
| (Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig )  |                                      |                     |                      |                         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |                                      |                     |                      |                         |
| GBP - EUR   | <b>EUR</b>                           |                     |                      | <b>3.909</b>            |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 88,92 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,12  |

## Sonstige Angaben

|                                    |       |         |
|------------------------------------|-------|---------|
| Anteilwert Anteilsklasse R         | EUR   | 106,89  |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse R | Stück | 576.546 |
| Anteilwert Anteilsklasse I         | EUR   | 954,88  |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse I | Stück | 25.147  |

**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      | 30.11.2016      |                                      | 3,49 %                               |  |   |
|  | Europa      | 30.11.2016      |                                      | 2,47 %                               |  |   |
| <b>Renten</b>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 29.11.2016      |                                      | 13,29 %                              |  |   |
|  | Europa      | 29.11.2016      |                                      | 38,35 %                              |  |   |
|  | Asien       | 30.11.2016      |                                      | 1,93 %                               |  |   |
|  | Australien  | 29.11.2016      |                                      | 1,70 %                               |  |   |
|  | Nordamerika | 29.11.2016      |                                      | 11,44 %                              |  |   |
|  | Südamerika  | 29.11.2016      |                                      | 0,37 %                               |  |   |
| <b>Investmentanteile</b>                 |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Europa      | 29.11.2016      |                                      | 5,08 %                               |  | 2,49 %  |
| <b>Zertifikate</b>                       |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 30.11.2016      |                                      | 7,78 %                               |  |   |
|  | Europa      | 30.11.2016      |                                      | 0,53 %                               |  |   |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Asien       | 30.11.2016      |                                      | 0,06 %                               |  |   |
|  | Nordamerika | 29.11.2016      |                                      | 0,21 %                               |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 30.11.2016      |                                      |                                      | -0,15 %  |   |

| Wertpapierart           | Region | Bewertungs-<br>datum | §27 Bewertung mit<br>handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit<br>Bewertungs-<br>modellen | §32 Besonderheiten bei<br>der Bewertung<br>unternehmerischer<br>Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei<br>Investment-<br>anteilen, Bankgut-<br>haben und Verbind-<br>lichkeiten |
|-------------------------|--------|----------------------|---|--|---|---|
| <b>Übriges Vermögen</b> |        |                      |   |  |   |   |
|                         |        | 30.11.2016           |   |  |   | 10,96 %   |
|                         |        |                      | <b>86,70 %</b>                          | <b>-0,15 %</b>                               |   | <b>13,45 %</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 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   | 30.11.2016 |   |       |  |  |
|--------------------|-------|------------|---|-------|--|--|
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,852750   | = | 1 EUR |  |  |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,439850   | = | 1 EUR |  |  |
| Japanische Yen     | (JPY) | 120,322850 | = | 1 EUR |  |  |
| Neuseeland Dollar  | (NZD) | 1,488300   | = | 1 EUR |  |  |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,067500   | = | 1 EUR |  |  |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 1,079950   | = | 1 EUR |  |  |
| US-Dollar          | (USD) | 1,065700   | = | 1 EUR |  |  |
| Zloty (Polen)      | (PLN) | 4,438050   | = | 1 EUR |  |  |

**Terminbörse**

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Over-the-Counter

Frankfurt am Main, den 30. November 2016

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)