

Alpha European Opportunities Jahresbericht

30.06.2015

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Sondervermögens ist es, einen überzeugenden Wertzuwachs unter Vermeidung hoher Risiken zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, wird in Aktien mit Schwerpunkt Europa investiert. Zur Begrenzung von Wertschwankungen und Nutzung von Anlagemöglichkeiten können Derivate eingesetzt werden.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 3,98%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik im Berichtszeitraum war geprägt von der Haltung einer hohen Kasse-Quote und der Ausnutzung von Trading Chancen in europäischen Aktien. Dabei wurden sowohl Long-, als auch, über single Stock Futures, Short-Strategien in Einzelaktien umgesetzt. Dabei lag der Schwerpunkt auf Momentum Trades, mit einer durchschnittlichen Haltedauer von mehreren Tagen. Zusätzlich wurden kleinere Positionen als core holdings beigemischt. Dadurch konnte das Anlageziel von niedrigerer Volatilität und einer absolut positiven Performance erreicht werden.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Die wesentlichen Risiken ergeben sich als Marktpreis-, Zinsänderungs- und Liquiditätsrisiken aus der Anlage des Fondsvermögens an den europäischen Aktienmärkten.

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Der Fonds hat wesentliche Teile seines Vermögens als Kasse gehalten hat, sind die Auswirkungen als sehr gering anzusehen sind.

Liquiditätsrisiken: Risiken aufgrund einer möglicherweise schwachen Liquidität an einzelnen Börsenplätzen, besonders bei Nebenwerten, so dass eine Veräußerung nur zeitig estreckt oder zeitverzögert erfolgen kann.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkursrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte fast ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass die Währungsrisiken gering sind.

Wertschwankungen: Höhere Wertschwankungen an Börsen sind jederzeit möglich.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Aktien sind fundamentaler Bestandteil der Strategie. Anlagen in Renten fanden überwiegend in kurzlaufenden Bundesanleihen und besicherten Pfandbriefen im Rahmen des Cash-Managements statt. Cash dient als strategische Komponente, um bei tieferen Kursen wieder einzusteigen.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds wurde per 01.07.2014 neu aufgelegt. Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien.

7. Performance

Seit Auflegung am 01.07.2014 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 3,98%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	1.227.079,49	115,70
1. Aktien	136.332,50	12,86
2. Anleihen	881.575,35	83,12
Verzinsliche Wertpapiere	881.575,35	83,12
3. Andere Wertpapiere	40,00	0,00
4. Forderungen	1.408,00	0,13
5. Bankguthaben	207.723,64	19,59
II. Verbindlichkeiten	-166.476,14	-15,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-166.476,14	-15,70
III. Fondsvermögen	1.060.603,35	100,00

Vermögensaufstellung

30.06.2015

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								1.017.947,85	95,98
Aktien								136.332,50	12,86
Deutschland								99.582,50	9,39
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>29.610,00</i>	<i>2,79</i>
MLP DE0006569908	Stück	5.000	10.000	5.000	3.7720	EUR	18.860,00	1,78	
WCM Beteil.u.Grundbesitz DE000A1X3X33	Stück	5.000	5.000	0	2,1500	EUR	10.750,00	1,01	
<i>Industrie</i>								<i>48.495,00</i>	<i>4,57</i>
DMG MORI SEIKI DE0005878003	Stück	1.500	44.000	42.500	32,3300	EUR	48.495,00	4,57	
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>								<i>21.477,50</i>	<i>2,03</i>
Leifheit DE0006464506	Stück	500	1.500	1.000	42,9550	EUR	21.477,50	2,03	
Österreich								36.750,00	3,47
<i>Immobilien</i>								<i>36.750,00</i>	<i>3,47</i>
UBM Realitätenentwicklung AT0000815402	Stück	1.000	2.000	1.000	36,7500	EUR	36.750,00	3,47	

Alpha European Opportunities

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Verzinsliche Wertpapiere						881.575,35	83,12
EUR						881.575,35	83,12
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>250.000,00</i>	<i>23,57</i>
0,179% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	250.000	250.000	0	100,0000 %	250.000,00	23,57
<i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>						<i>381.369,10</i>	<i>35,96</i>
0,218% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN-OPF 2013(16) DE000A1R0550	EUR	200.000	200.000	0	100,1360 %	200.272,00	18,88
0,398% DNB Boligkreditt EO-FLR MTN PF 2010(17) XS0504565366	EUR	180.000	180.000	0	100,6095 %	181.097,10	17,08
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>250.206,25</i>	<i>23,59</i>
0,048% Bank Nederlandse Gemeenten EO-FLR MTN 2014(17) XS1020295264	EUR	250.000	250.000	0	100,0825 %	250.206,25	23,59
Andere Wertpapiere						40,00	0,00
Deutschland						40,00	0,00
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>40,00</i>	<i>0,00</i>
WCM Beteil.u.Grundbesitz Inhaber-Bezugsrechte DE000A14KDJ0	Stück	5.000	5.000	0	0,0080 EUR	40,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						1.017.947,85	95,98

Alpha European Opportunities

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Forderungen						1.408,00	0,13
Forderungen Quellensteuer	EUR	125,00				125,00	0,01
Verwaltungsvergütung*	EUR	1.037,38				1.037,38	0,10
Zinsansprüche	EUR	245,62				245,62	0,03
Bankguthaben						207.723,64	19,59
Bankguthaben	EUR	207.723,64				207.723,64	19,59
Verbindlichkeiten						-166.476,14	-15,70
Sonstige Verbindlichkeiten						-166.476,14	-15,70
Beratervergütung	EUR	-154.454,29				-154.454,29	-14,56
Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.771,85				-8.771,85	-0,83
Prüfungskosten	EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,28
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	-0,03
Fondsvermögen					EUR	1.060.603,35	100,00**
Anteilwert					EUR	103,98	
Umlaufende Anteile					Stück	10,200	

*Die Verwaltungsvergütung lag in den ersten Monaten (bis Januar 2015) über der vertraglich vereinbarten Mindestvergütung, seit Februar 2015 jedoch darunter (durch hohe Mittelabflüsse). Dem Sondervermögen wurde die vertraglich vereinbarte Mindestvergütung belastet. Der die Mindestvergütung übersteigende Betrag wurde zurück gestellt.

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Aareal Bank DE0005408116	Stück	9.750	9.750			
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	20.000	20.000			
Air France-KLM FR0000031122	Stück	70.000	70.000			
AIXTRON DE000A0WMPJ6	Stück	128.900	128.900			
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	15.500	15.500			
Andritz AT0000730007	Stück	33.000	33.000			
Aurubis DE0006766504	Stück	32.000	32.000			
BASF NA DE000BASF111	Stück	20.000	20.000			
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	10.000	10.000			
BMW DE0005190003	Stück	10.000	10.000			
BMW Vorzugsaktien DE0005190037	Stück	12.000	12.000			
BayWa (vinkuliert) DE0005194062	Stück	15.000	15.000			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Bilfinger DE0005909006	Stück	20.000	20.000
Biotest Vorzugsaktien DE0005227235	Stück	1.300	1.300
Braas Monier Building Group LU1075065190	Stück	10.500	10.500
BUWOG AT00BUWOG001	Stück	32.000	32.000
Cargotec Class B FI0009013429	Stück	30.000	30.000
conwert Immobilien Invest AT0000697750	Stück	18.000	18.000
CTS Eventim DE0005470306	Stück	5.000	5.000
Daimler NA DE0007100000	Stück	17.000	17.000
Delticom NA DE0005146807	Stück	13.500	13.500
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	86.000	86.000
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	245.000	245.000
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	10.000	10.000
OCM German Real Estate Hldg DE000PRME020	Stück	50.000	50.000
Draegerwerk Inhaber-Vorzugsaktien DE0005550636	Stück	5.000	5.000
Drillisch DE0005545503	Stück	2.400	2.400
Dt. Annington Immobilien NA DE000A1ML7J1	Stück	2.000	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	110.000	110.000
Endesa ES0130670112	Stück	10.000	10.000
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	18.000	18.000
Evotec DE0005664809	Stück	130.000	130.000
Faurecia FR0000121147	Stück	7.000	7.000
Fiat Investments NL0010877643	Stück	50.000	50.000
GEA Group DE0006602006	Stück	30.000	30.000
GRENKELEASING DE0005865901	Stück	4.000	4.000
Heidelberger Druckmaschinen DE0007314007	Stück	100.000	100.000
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	30.000	30.000
JENOPTIK DE0006229107	Stück	35.000	35.000
Jungheinrich Vorzugsaktien DE0006219934	Stück	20.000	20.000
K+S NA DE000KSAG888	Stück	52.500	52.500
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	30.000	30.000
Klöckner & Co NA DE000KC01000	Stück	140.000	140.000
KOENIG & BAUER DE0007193500	Stück	4.000	4.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
KRONES DE0006335003	Stück	11.000	11.000
KUKA DE0006204407	Stück	12.500	12.500
LANXESS DE0005470405	Stück	25.000	25.000
LEONI DE0005408884	Stück	12.000	12.000
Linde DE0006483001	Stück	5.000	5.000
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	500	500
Manz DE000A0JQ5U3	Stück	2.000	2.000
METRO DE0007257503	Stück	25.500	25.500
MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0	Stück	16.000	16.000
Nordex DE000A0D6554	Stück	60.000	60.000
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	15.000	15.000
Palfinger AT0000758305	Stück	8.557	8.557
Portugal Telecom SGPS PTPTC0AM0009	Stück	300.000	300.000
Pirelli & C. IT0004623051	Stück	5.000	5.000
Porr AT0000609607	Stück	7.000	7.000
Rheinmetall DE0007030009	Stück	44.500	44.500

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Rhön-Klinikum DE0007042301	Stück	63.000	63.000
RWE DE0007037129	Stück	24.000	24.000
SAF HOLLAND LU0307018795	Stück	40.000	40.000
Salzgitter DE0006202005	Stück	51.000	51.000
SAP DE0007164600	Stück	10.000	10.000
SGL CARBON DE0007235301	Stück	33.500	33.500
Sika CH0000587979	Stück	800	800
Sixt Inhaber-Vorzugsaktie DE0007231334	Stück	3.000	3.000
Sky Deutschland NA DE000SKYD000	Stück	250.000	250.000
Software DE0003304002	Stück	50.000	50.000
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	27.500	27.500
Sunrise Communications Gr. NA CH0267291224	Stück	4.000	4.000
Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9	Stück	250.000	250.000
TUI NA DE000TUAG000	Stück	30.000	30.000
United Internet NA DE0005089031	Stück	40.000	40.000
Verbund AT0000746409	Stück	45.000	45.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Vestas Wind Systems DK0010268606	Stück	10.000	10.000
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	11.500	11.500
Vossloh DE0007667107	Stück	11.808	11.808
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	5.000	5.000
WESTGRUND DE000A0HN4T3	Stück	100.000	100.000
Wincor Nixdorf DE000A0CAYB2	Stück	50.000	50.000
Wirecard DE0007472060	Stück	22.000	22.000
Zalando DE000ZAL1111	Stück	5.000	5.000
Tipp24 GB00BHD66J44	Stück	5.000	5.000
Zumtobel Group (Kat. A) AT0000837307	Stück	26.823	26.823
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Fiat IT0001976403	Stück	350.000	350.000
Rocket Internet DE000A12UKK6	Stück	7.546	7.546
Andere Wertpapiere			
RHÖN-KLINIKUM Inhaber-Andienungsrt.Kup.19 DE000A12UPR0	Stück	20.000	20.000
SGL CARBON Inhaber-Bezugsrechte DE000A13SXM7	Stück	100.000	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Neuemissionen						
Andere Wertpapiere						
UBM Realitätenentwicklung Anrechte AT0000A1DW94	Stück	2.000	2.000			
						Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten						
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)						
Terminkontrakte						
Wertpapier-Terminkontrakte						
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien						
Verkaufte Kontrakte	EUR					14.676
(Basiswert[e]: ASML Holding, Aurubis, BASF NA, BMW, BayWa (vink.), Cargotec Class B, Clariant NA, Dialog Semiconductor, Fiat, Fortum, GEA Group, Infineon Technologies NA, METRO, Nutreco, OSRAM Licht NA, RWE, Salzgitter, SAP, STMicroelectronics, Telefónica Deutschland Hldg NA, Wienerberger, Wincor Nixdorf, Wirecard, Zodiac Aerospace)						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte	EUR					3.377
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)						
Verkaufte Kontrakte	EUR					31.886
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, MDAX Performance-Index)						

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.7.2014 bis 30.6.2015**

		Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.450,00	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.250,00	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6,05	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11,61	0,00
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-187,50	-0,02
Summe der Erträge		4.530,16	0,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*		96,16	0,01
2. Verwaltungsvergütung		22.965,99	2,25
davon:			
Verwaltungsvergütung	4.788,56		
Beratervergütung	18.177,43		
3. Verwahrstellenvergütung		3.850,16	0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		445,40	0,04
5. Sonstige Aufwendungen		4.364,38	0,43
Summe der Aufwendungen		31.722,09	3,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		-27.191,93	-2,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		240.076,74	23,54
2. Realisierte Verluste		-122.996,43	-12,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		117.080,31	11,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		89.888,38	8,81

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-12.783,61	-1,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.783,61	-1,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	77.104,77	7,56

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	89.888,38	8,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	89.378,38	8,76
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	510,00	0,05

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		982.365,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.523.150,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.540.785,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.133,58
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		77.104,77
davon nichtrealisierte Verluste	-12.783,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.060.603,35

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.6.2012	-	-
30.6.2013	-	-
30.6.2014	-	-
30.6.2015	1.060.603	103,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

STOXX 600 Europa	50 %	01.07.2014 bis	30.06.2015				
HDAX (XETRA) - TOT RETURN IND	50 %	01.07.2014 bis	30.06.2015				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %	(02.07.2014)					
Größter potenzieller Risikobetrag	5,35 %	(04.03.2015)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,69 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 30.06.2015 auf Basis **des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,12. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert					EUR	103,98
Umlaufende Anteile					Stück	10.200

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	30.06.2015		9,39 %		
	Europa	30.06.2015		3,47 %		
Renten						
	Inland	29.06.2015		42,45 %		
	Europa	29.06.2015		40,67 %		
Übriges Vermögen						
		30.06.2015				4,02 %
				95,98 %		4,02 %

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

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.

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

2,23

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen enthalten 4.259,12 EUR aus Depotentgelten.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 148.983,94 EUR.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter ['info-kag@bnymellon.com'](mailto:info-kag@bnymellon.com)

Frankfurt am Main, den 05. Oktober 2015

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Alpha European Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2014 bis 30. Juni 2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2014 bis 30. Juni 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. Oktober 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler	Seiwert
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer