

# **BFS-Invesco EuroMIX Jahresbericht**

**30.09.2017**

**Marktentwicklung**

Die Europäischen Aktienmärkte haben ihren Aufwärtstrend in der zurückliegenden Berichtsperiode weiter fortsetzen können. Trotz Bedenken bezüglich der Umsetzung der politischen und wirtschaftlichen Initiativen von US-Präsident Trump, zeigten Aktien nur kurzfristige Schwächephasen. Nachdem Emmanuel Macron die französischen Präsidentschaftswahlen für sich entscheiden konnte, ließ die Nervosität unter Investoren in der Eurozone nach und es wurden wieder verstärkt Risikopositionen aufgebaut. In den vergangenen Monaten beeinflussten auch die Notenbanken das Geschehen an den Börsen: Während in den USA der Prozess der Zinserhöhung im Gange ist, hält sich die EZB mit geldpolitischen Maßnahmen weiterhin zurück und gibt bisher keine eindeutigen Signale über ihre zukünftige Ausrichtung preis.

## Tätigkeitsbericht

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der BFS-Invesco EuroMIX ist ein Publikums OGAW Fonds, der in Aktien und Renten investiert. Die Aktienquote des Fonds wird von einem taktischen Aktienmodell gesteuert, welches Invesco entwickelt hat. Sie darf maximal 25% des Fondsvolumens betragen und wurde während des Berichtszeitraums weitestgehend ausgeschöpft. Anlageziel des BFS-Invesco EuroMIX ist die Erwirtschaftung eines langfristigen und stetigen Ertrags durch den überwiegenden Erwerb verzinslicher Wertpapiere.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

An der grundsätzlichen Strategie des Fonds hat sich im Verlauf des Betrachtungszeitraums wenig geändert. Den Schwerpunkt des Rentenportfolios bilden weiterhin Staatsanleihen von Ländern mit guten Fundamentaldaten. Zum Ende des Berichtszeitraumes investierte der Fonds sowohl in Staatsanleihen der Kernländer sowie der Peripherie Europas, um hier von höheren Zinskupons und den erwarteten Spreads einengungen zu profitieren.

Zu Beginn der Berichtsperiode führte der Wahlausgang in den USA und die damit einhergehenden erwarteten positiven Impulse für die globale Konjunktur, zu einer positiven Entwicklung an den Aktienmärkten. Während die Umsetzung des „Brexit“ nur schleppend voran ging, gewannen Pro-Europäische Kräfte die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland. Gedämpft wurde die Stimmung an den Aktienmärkten kurzzeitig von geopolitischen Unsicherheiten, welche von der koreanischen Halbinsel ausgingen. Gegen Ende der Berichtsperiode konzentrierten sich Anleger auf positive Fundamentaldaten und besser als erwartete Konjunkturzahlen. Unterstützt von einer attraktiven Entwicklung in den Bereichen Trend und Bewertung sowie einer rückläufigen Risikoaversion, signalisierte unser Aktien-Prognosemodell während der Berichtsperiode überwiegend eine positive Entwicklung. Dies führte dazu, dass die Aktienquote des Fonds regelmäßig in der Nähe der maximalen Allokation von 25% lag.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Marktrisiko:** Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Auf der Rentenseite legte der Fonds europaweit in Staatsanleihen an. In der Berichtsperiode lag der Fokus auf europäischen Staatsanleihen der Kernländer. Taktisch wurden Investitionen in Staatsanleihen der Peripherie-Länder Europas unter Risikogesichtspunkten beigemischt. Der Fonds legte im Berichtszeitraum in Aktien von mittleren bis großen Aktiengesellschaften an. Regional liegt der Schwerpunkt auf Ländern der Eurozone. Die Aktienquote des Fonds kann zwischen 0% und 25% schwanken, je nach Einschätzung der Aktienattraktivität durch ein taktisches Aktienmodell. Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum überwiegend am oberen Rand der zulässigen Bandbreite. Der Fonds wies daher ein moderates Risiko auf.

**Adressenausfallrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Rückblickend auf das abgelaufene Geschäftsjahr haben sich für den Fonds keine besonderen Adressenausfallrisiken ergeben.

**Zinsänderungsrisiko:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Der Fonds war im Berichtszeitraum in verzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die einem insgesamt geringen Zinsänderungsrisiko unterliegen, investiert.

**Währungsrisiko:** Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Investitionen werden nur in Euro-denominierte festverzinsliche Wertpapiere vorgenommen. Auch aktienseitig werden keine Investitionen in Wertpapiere außerhalb der Eurozone getätigt, so dass für den Fonds kein unmittelbares Währungsrisiko besteht.

**Liquiditätsrisiko:** Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Der BFS-Invesco EuroMIX war im Berichtszeitraum zu keiner Zeit in den oben genannten Vermögensgegenständen investiert und weist daher ein geringes Risiko auf.

#### 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten und Aktien bleiben Bestandteil der Strategie.

#### 5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

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 Rentenpositionen, einen negativen Einfluss hingegen hatten die getätigten Termingeschäfte.

#### 7. Performance

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 2,49%, seit seiner Auflegung am 05.06.2000 3,14% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Vermögensübersicht

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	38.453.043,16	100,11
1. Aktien	8.843.249,32	23,02
2. Anleihen	27.337.417,78	71,17
Verzinsliche Wertpapiere	27.337.417,78	71,17
3. Derivate	9.880,00	0,03
Futures	9.880,00	0,03
4. Forderungen	334.870,98	0,87
5. Bankguthaben	1.927.625,08	5,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-40.938,79	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.938,79	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	38.412.104,37	100,00

## Vermögensaufstellung

30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>36.180.667,10</b>	<b>94,19</b>
<b>Aktien</b>								<b>8.843.249,32</b>	<b>23,02</b>
<b>Deutschland</b>								<b>2.413.320,31</b>	<b>6,28</b>
<i>Automobil</i>								<i>116.889,31</i>	<i>0,30</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	288	0	536	66,5200	EUR	19.157,76	0,05	
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	721	0	0	135,5500	EUR	97.731,55	0,25	
<i>Bau &amp; Materialien</i>								<i>183.089,20</i>	<i>0,48</i>
Hochtief DE0006070006	Stück	1.288	0	485	142,1500	EUR	183.089,20	0,48	
<i>Chemie</i>								<i>885.262,81</i>	<i>2,30</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	5.424	4.747	877	89,8500	EUR	487.346,40	1,27	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	2.977	0	672	114,1000	EUR	339.675,70	0,88	
Covestro DE0006062144	Stück	801	801	0	72,7100	EUR	58.240,71	0,15	
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>127.372,35</i>	<i>0,33</i>
Fresenius DE0005785604	Stück	1.869	0	0	68,1500	EUR	127.372,35	0,33	
<i>Immobilien</i>								<i>81.747,70</i>	<i>0,21</i>
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	5.765	5.765	0	14,1800	EUR	81.747,70	0,21	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Industrie</b>								<b>326.560,10</b>	<b>0,86</b>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	4.824	2.100	0	37,7000	EUR	181.864,80	0,47	
Siemens DE0007236101	Stück	1.219	0	1.254	118,7000	EUR	144.695,30	0,39	
<b>Technologie</b>								<b>137.524,04</b>	<b>0,36</b>
SAP DE0007164600	Stück	1.489	0	0	92,3600	EUR	137.524,04	0,36	
<b>Versicherungen</b>								<b>554.874,80</b>	<b>1,44</b>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	2.408	299	479	188,2000	EUR	453.185,60	1,18	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	564	76	240	180,3000	EUR	101.689,20	0,26	
<b>Belgien</b>								<b>53.332,40</b>	<b>0,14</b>
<b>Industrie</b>								<b>53.332,40</b>	<b>0,14</b>
Anheuser-Busch InBev BE0974293251	Stück	527	3.309	2.782	101,2000	EUR	53.332,40	0,14	
<b>Finnland</b>								<b>284.220,70</b>	<b>0,74</b>
<b>Rohstoffe</b>								<b>284.220,70</b>	<b>0,74</b>
Stora Enso R FI0009005961	Stück	12.444	0	1.621	11,8900	EUR	147.959,16	0,39	
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	5.909	0	0	23,0600	EUR	136.261,54	0,35	
<b>Frankreich</b>								<b>3.486.394,94</b>	<b>9,08</b>
<b>Automobil</b>								<b>420.453,55</b>	<b>1,09</b>
Cie Génle Étis Michelin FR0000121261	Stück	418	418	0	122,0500	EUR	51.016,90	0,13	
Faurecia FR0000121147	Stück	2.406	2.406	0	57,6400	EUR	138.681,84	0,36	

**BFS-Invesco EuroMIX**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Peugeot FR0000121501	Stück	11.622	1.021	5.105	19,8550 EUR	230.754,81	0,60
<b>Banken</b>						<b>731.051,79</b>	<b>1,90</b>
BNP Paribas FR0000131104	Stück	6.310	0	569	67,7700 EUR	427.628,70	1,11
Société Générale FR0000130809	Stück	6.198	0	3.802	48,9550 EUR	303.423,09	0,79
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>307.628,79</b>	<b>0,80</b>
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	1.016	1.016	0	49,8300 EUR	50.627,28	0,13
VINCI FR0000125486	Stück	3.189	0	196	80,5900 EUR	257.001,51	0,67
<b>Energie</b>						<b>298.601,10</b>	<b>0,78</b>
Total FR0000120271	Stück	6.588	0	4.214	45,3250 EUR	298.601,10	0,78
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>653.203,45</b>	<b>1,70</b>
Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667	Stück	796	1.690	894	104,8000 EUR	83.420,80	0,22
Sanofi FR0000120578	Stück	6.805	1.544	991	83,7300 EUR	569.782,65	1,48
<b>Industrie</b>						<b>259.054,33</b>	<b>0,67</b>
Safran FR0000073272	Stück	1.374	0	0	85,7200 EUR	117.779,28	0,31
THALES FR0000121329	Stück	1.477	0	290	95,6500 EUR	141.275,05	0,37
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>201.693,60</b>	<b>0,53</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	872	383	0	231,3000 EUR	201.693,60	0,53



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Technologie</b>						<b>328.880,25</b>	<b>0,86</b>
Atos FR0000051732	Stück	1.761	727	439	130,3500 EUR	229.546,35	0,60
Neopost FR0000120560	Stück	2.983	2.983	0	33,3000 EUR	99.333,90	0,26
<b>Telekommunikation</b>						<b>191.252,52</b>	<b>0,50</b>
Orange FR0000133308	Stück	13.779	0	8.222	13,8800 EUR	191.252,52	0,50
<b>Versicherungen</b>						<b>94.575,56</b>	<b>0,25</b>
AXA FR0000120628	Stück	3.733	0	1.994	25,3350 EUR	94.575,56	0,25
<b>Italien</b>						<b>208.862,52</b>	<b>0,54</b>
<b>Medien</b>						<b>50.350,65</b>	<b>0,13</b>
GEDI Gruppo Editoriale IT0001398541	Stück	0	409	409	0,7495 EUR	0,05	0,00
Mediaset IT0001063210	Stück	17.068	17.068	0	2,9500 EUR	50.350,60	0,13
<b>Versorger</b>						<b>158.511,87</b>	<b>0,41</b>
ENEL IT0003128367	Stück	31.482	3.882	0	5,0350 EUR	158.511,87	0,41
<b>Niederlande</b>						<b>1.312.300,37</b>	<b>3,41</b>
<b>Automobil</b>						<b>125.681,24</b>	<b>0,33</b>
Fiat Investments NL0010877643	Stück	8.452	3.347	25.256	14,8700 EUR	125.681,24	0,33
<b>Banken</b>						<b>346.564,50</b>	<b>0,90</b>
ING Groep NL0011821202	Stück	22.475	13.073	1.147	15,4200 EUR	346.564,50	0,90

**BFS-Invesco EuroMIX**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Industrie</b>						<b>93.454,40</b>	<b>0,24</b>
Philips Lighting NL0011821392	Stück	2.741	3.055	314	34,0950 EUR	93.454,40	0,24
<b>Medien</b>						<b>170.204,21</b>	<b>0,44</b>
RELX Group NL0006144495	Stück	4.705	4.705	0	17,8950 EUR	84.195,98	0,22
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	2.221	2.221	0	38,7250 EUR	86.008,23	0,22
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>15.711,05</b>	<b>0,04</b>
Heineken Holding NL0000008977	Stück	199	199	0	78,9500 EUR	15.711,05	0,04
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>501.396,78</b>	<b>1,31</b>
Unilever NL0000009355	Stück	10.043	2.437	1.640	49,9250 EUR	501.396,78	1,31
<b>Technologie</b>						<b>59.288,19</b>	<b>0,15</b>
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	3.653	3.653	0	16,2300 EUR	59.288,19	0,15
<b>Österreich</b>						<b>164.750,80</b>	<b>0,43</b>
<b>Energie</b>						<b>164.750,80</b>	<b>0,43</b>
OMV AT0000743059	Stück	3.352	1.643	4.126	49,1500 EUR	164.750,80	0,43
<b>Spanien</b>						<b>920.067,28</b>	<b>2,40</b>
<b>Banken</b>						<b>114.127,58</b>	<b>0,30</b>
Banco Santander ES0113900J37	Stück	19.489	0	33.829	5,8560 EUR	114.127,58	0,30
<b>Handel</b>						<b>421.668,55</b>	<b>1,10</b>
Distribuidora Intl de Alim. ES0126775032	Stück	35.590	35.590	0	4,9410 EUR	175.850,19	0,46

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	7.768	6.261	3.768	31,6450 EUR	245.818,36	0,64
<b>Medien</b>						<b>130.024,98</b>	<b>0,34</b>
Mediaset España Comunicacion ES0152503035	Stück	13.736	12.803	1.974	9,4660 EUR	130.024,98	0,34
<b>Telekommunikation</b>						<b>216.338,41</b>	<b>0,56</b>
Telefónica ES0178430E18	Stück	23.672	19.176	6.225	9,1390 EUR	216.338,41	0,56
<b>Versorger</b>						<b>37.907,76</b>	<b>0,10</b>
Endesa ES0130670112	Stück	1.992	0	9.024	19,0300 EUR	37.907,76	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>27.337.417,78</b>	<b>71,17</b>
<b>EUR</b>						<b>27.337.417,78</b>	<b>71,17</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>25.667.526,91</b>	<b>66,82</b>
4,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) BE0000320292	EUR	10.000	0	0	152,8798 %	15.287,98	0,04
2,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) BE0000328378	EUR	570.000	0	200.000	113,2745 %	645.664,65	1,68
3,750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) BE0000331406	EUR	450.000	270.000	0	144,7439 %	651.347,33	1,70
4,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2007(18) DE0001135341	EUR	155.000	0	135.000	101,2415 %	156.924,33	0,41
2,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2012(44) DE0001135481	EUR	140.000	0	0	128,5248 %	179.934,71	0,47
1,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102366	EUR	930.000	0	0	106,8725 %	993.914,25	2,59
2,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(46) DE0001102341	EUR	500.000	0	0	129,4269 %	647.134,43	1,68
0,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2017(27) DE0001102416	EUR	2.350.000	2.350.000	0	98,6048 %	2.317.211,63	6,03

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2013(18) DE0001141679	EUR	110.000	0	0	101,8235 %	112.005,85	0,29
0,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Obl. 2011(18) DE0001030534*	EUR	800.000	800.000	0	100,8960 %	807.706,96	2,10
3,500% Finnland, Republik EO-Notes 2011(21) FI4000020961	EUR	400.000	0	0	114,0510 %	456.204,00	1,19
1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23) FR0011486067	EUR	560.000	0	0	110,0100 %	616.056,00	1,60
2,250% Frankreich EO-OAT 2013(24) FR0011619436	EUR	1.100.000	0	0	113,8958 %	1.252.854,13	3,26
3,250% Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	620.000	90.000	0	132,2379 %	819.874,86	2,13
0,000% Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012557957	EUR	700.000	0	0	101,3175 %	709.222,50	1,85
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012517027	EUR	740.000	0	0	100,9397 %	746.953,52	1,94
0,500% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013131877	EUR	1.000.000	0	0	99,4040 %	994.040,00	2,59
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	440.000	0	400.000	120,1175 %	528.517,00	1,38
4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19) IT0003493258	EUR	200.000	0	0	106,0162 %	212.032,47	0,55
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004867070	EUR	70.000	0	0	100,3162 %	70.221,34	0,18
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004907843	EUR	2.700.000	0	0	102,5567 %	2.769.029,55	7,21
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	260.000	0	0	119,2454 %	310.037,94	0,81
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.700.000	0	0	106,1397 %	1.804.374,05	4,70
1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32) IT0005094088	EUR	435.000	435.000	0	89,5252 %	389.434,58	1,01
3,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46) IT0005083057	EUR	350.000	0	0	100,1086 %	350.380,10	0,91

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839	EUR	535.000	535.000	0	97,6639 %	522.502,00	1,36
2,700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47) IT0005162828	EUR	250.000	250.000	0	89,2691 %	223.172,78	0,58
2,200% Italien Republik EO-B.T.P. 2017(27) IT0005240830	EUR	150.000	300.000	150.000	100,8574 %	151.286,10	0,39
1,250% Italien, Republik EO-Inf.lxd B.T.P. 2015(32) IT0005138828*	EUR	450.000	0	400.000	99,4865 %	447.664,55	1,17
4,000% Niederlande EO-Anl. 2005(37) NL0000102234	EUR	220.000	0	0	151,7849 %	333.926,77	0,87
1,750% Niederlande EO-Bonds 2013(23) NL0010418810	EUR	880.000	0	0	110,5201 %	972.576,53	2,53
1,750% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2013(23) AT0000A105W3	EUR	650.000	0	0	110,5211 %	718.387,31	1,87
4,650% Österreich, Republik EO-MTN 2003(18) AT0000385745	EUR	540.000	0	0	101,5195 %	548.205,30	1,43
3,650% Österreich, Republik EO-MTN 2011(22) AT0000A0N9A0	EUR	170.000	0	0	117,8775 %	200.391,80	0,52
4,700% Spanien EO-Bonos 2009(41) ES00000121S7	EUR	530.000	0	0	136,3707 %	722.764,55	1,88
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	490.000	0	0	122,3458 %	599.494,27	1,56
3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	560.000	0	0	119,2758 %	667.944,68	1,74
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	30.000	0	0	112,5173 %	33.755,19	0,09
4,300% Spanien EO-Obligaciones 2009(19) ES00000121O6	EUR	500.000	500.000	0	109,6519 %	548.259,50	1,43
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000127Z9	EUR	400.000	0	0	105,2079 %	420.831,42	1,10
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>314.892,81</b>	<b>0,82</b>
2,625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2013(21) XS0954928783	EUR	100.000	0	0	108,5251 %	108.525,12	0,28

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
2,656% Svenska Handelsbanken EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1014674227	EUR	200.000	200.000	0	103,1838 %	206.367,69	0,54
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>1.354.998,06</b>	<b>3,53</b>
1,500% ENI EO-MTN 2017(27) XS1551068676	EUR	150.000	150.000	0	100,3700 %	150.555,05	0,39
1,500% Eurogrid MTN 2016(28) XS1396285279	EUR	200.000	200.000	0	101,1196 %	202.239,15	0,53
2,125% Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77) DE000A2GSFF1	EUR	100.000	100.000	0	102,7400 %	102.740,00	0,27
0,500% Koninklijke Philips EO-Notes 2017(23) XS1671760384	EUR	100.000	100.000	0	100,0145 %	100.014,50	0,26
0,500% Proximus EO-MTN 2017(22) BE0002273424	EUR	100.000	100.000	0	101,1175 %	101.117,50	0,26
1,875% Redexis Gas Finance EO-MTN 2015(27) XS1223842847	EUR	200.000	200.000	0	100,7075 %	201.415,00	0,53
0,750% Sodexo EO-Notes 2016(27) XS1505132602	EUR	100.000	100.000	0	95,8153 %	95.815,27	0,25
1,528% Telefonica Emisiones EO-MTN 2017(25) XS1550951211	EUR	200.000	200.000	0	102,5163 %	205.032,64	0,53
0,750% Total Capital Intl EO-MTN 2016(28) XS1443997819	EUR	100.000	0	0	95,8365 %	95.836,45	0,25
0,500% Volkswagen Intl Finance EO-Notes 2017(21) XS1586555606	EUR	100.000	100.000	0	100,2325 %	100.232,50	0,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>36.180.667,10</b>	<b>94,19</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>9.880,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>9.880,00</b>	<b>0,03</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index 12.17	Anzahl	19				9.880,00	0,03
<b>Forderungen</b>						<b>334.870,98</b>	<b>0,87</b>
Dividendenansprüche	EUR	4.084,56				4.084,56	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	37.201,99				37.201,99	0,10
Zinsansprüche	EUR	293.584,43				293.584,43	0,76
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.927.625,08</b>	<b>5,02</b>
Bankguthaben	EUR	1.927.625,08				1.927.625,08	5,02
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-40.938,79</b>	<b>-0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-40.938,79</b>	<b>-0,11</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.564,31				-2.564,31	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-29.974,48				-29.974,48	-0,08
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>38.412.104,37</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	53,50	
Umlaufende Anteile					Stück	717,938	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	223	827
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	662	5.457
BE Semiconductor Inds NL0000339760	Stück	2.230	2.230
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	0	13.677
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	7.039	18.022
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	0	855
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	0	6.602
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	0	61.431
Kesko FI0009000202	Stück	776	776
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	0	1.103
Metropole Television FR0000053225	Stück	1.304	1.304
Natixis FR0000120685	Stück	0	31.373



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Nexans FR0000044448	Stück	2.210	2.210
Nokia FI0009000681	Stück	0	25.754
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	0	2.392
Prosegur - Cía de Seguridad ES0175438003	Stück	0	25.119
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	0	4.688
Randstad Holding NL0000379121	Stück	2.204	2.204
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	0	2.185
RWE DE0007037129	Stück	6.586	6.586
Schneider Electric FR0000121972	Stück	145	145
Sodexo FR0000121220	Stück	136	136
STADA Arzneimittel DE0007251803	Stück	3.335	3.335
Südzucker DE0007297004	Stück	2.673	2.673
Téléperformance FR0000051807	Stück	1.037	1.037
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	0	0
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102358	EUR	0	810.000
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2016 (26) DE0001102408	EUR	600.000	600.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2015(26) DE0001030567	EUR	550.000	550.000
1,000% Frankreich EO-BTAN 2012(17) FR0120746609	EUR	0	1.150.000
1,700% Irland EO-Treasury Bonds 2017(37) IE00BV8C9B83	EUR	150.000	150.000
5,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(17) IT0003242747	EUR	0	460.000
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004793474	EUR	0	2.030.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander Anrechte ES06139009P1	Stück	35.016	35.016
Banco Santander Anrechte ES06139009O4	Stück	50.204	50.204
Telefónica Anrechte ES06784309B3	Stück	10.721	10.721
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	0	3.309
<b>Neuemissionen</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Unilever NL0012314595	Stück	8.074	8.074

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
<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>657</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>1.503</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2016 bis 30.09.2017

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	67.009,48	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	214.557,57	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	42.052,07	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	562.297,59	0,78
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.081,21	-0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>875.835,50</b>	<b>1,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	4.038,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung	359.920,05	0,50
3. Verwahrstellenvergütung	15.154,91	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	11.275,12	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	7.865,31	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>398.253,62</b>	<b>0,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>477.581,88</b>	<b>0,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.098.528,32	1,53
2. Realisierte Verluste	-512.004,18	-0,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>586.524,14</b>	<b>0,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.064.106,02</b>	<b>1,48</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-154.489,92	-0,21
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	13.203,11	0,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-141.286,81</b>	<b>-0,19</b>

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>922.819,21</b>	<b>1,29</b>
--	-------------------	-------------

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.560.001,05</b>	<b>9,14</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.495.895,03	7,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.064.106,02	1,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>6.129.238,25</b>	<b>8,54</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.761.815,65	8,03
2. Der Wiederanlage zugeführt	367.422,60	0,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>430.762,80</b>	<b>0,60</b>
1. Endausschüttung	430.762,80	0,60

## Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>38.283.445,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		-434.186,40
2. Mittelzufluss (netto)		-365.661,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.254,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-391.916,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.688,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		922.819,21
davon nichtrealisierte Gewinne	-154.489,92	
davon nichtrealisierte Verluste	13.203,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>38.412.104,37</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2014	37.340.177	51,33
30.9.2015	37.557.628	52,04
30.9.2016	38.283.445	52,81
30.9.2017	38.412.104	53,50



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

678.689,50 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,19

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,03

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

Euro STOXX50	25 %	01.10.2016 bis	30.09.2017				
JPM GBI BROAD ALL MATS. (E) - TOT RETURN IND	75 %	01.10.2016 bis	30.09.2017				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,71 %	(28.09.2017)					
Größter potenzieller Risikobetrag	2,81 %	(16.12.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,27 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 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 0,95. 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	53,50
Umlaufende Anteile					Stück	717.938

**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	29.09.2017	6,28 %			
	Europa	29.09.2017	16,74 %			
<b>Renten</b>						
	Inland	28.09.2017	14,37 %			
	Europa	28.09.2017	56,80 %			
<b>Derivate - Futures</b>						
	Europa	28.09.2017	0,03 %			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		29.09.2017				5,78 %
			<b>94,22 %</b>			<b>5,78 %</b>

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.

---

**Terminbörse**

Eurex - Frankfurt/Zürich

---



---

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,04

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.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 8.352,63 EUR.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>9.190.160,00 EUR</b>
Davon feste Vergütung	8.269.436,00 EUR
Davon variable Vergütung	920.723,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2016)	122
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.111.069,00 EUR</b>
Davon Geschäftsführer	830.179,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	125.500,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.155.390,00 EUR

\*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

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

Frankfurt am Main, den 09. Januar 2018

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

**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 BFS-Invesco EuroMIX für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 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. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Baumann  
Wirtschaftsprüfer