

BFS-Invesco EuroMIX Jahresbericht

30.09.2016

Marktentwicklung

Das vergangene Berichtsjahr war durch makroökonomische und geopolitische Ereignisse geprägt. Über das Jahr hinweg war von den großen Zentralbanken weiterhin eine lockere Geldpolitik zu beobachten. Während die US-Notenbank im letzten Quartal 2015 den ersten Zinsanstieg seit Jahren wagte, seitdem jedoch die Zinsen konstant niedrig hielt, senkte die Europäische Zentralbank im März ihre Leitzinsen erneut und hielt über das Jahr hinweg an ihrem Anleiheankaufprogramm zur Stützung der Wirtschaft fest. Zu Beginn des Jahres 2016 kam es weltweit zu Kurseinbrüchen an Aktienmärkten. Diese wurden durch die Sorge um eine Verlangsamung des chinesischen Wachstums und um eine daraus resultierende Eintrübung der Weltwirtschaft getrieben. Zusätzlich trug der andauernde Preisverfall an den Rohstoffmärkten, insbesondere bei dem Öl, zu der allgemeinen Besorgnis bei. Zur Jahresmitte war wieder eine Erholung zu beobachten, welche auf positiven ökonomischen Daten verschiedener Wirtschaftsräume basierte. Erst das unerwartete „Brexit“-Votum Ende Juni sorgte erneut für einen kurzfristigen Anstieg der Volatilität am Aktienmarkt. Durch anhaltend positive Fundamentaldaten kam es zum Geschäftsjahresende hin jedoch zu einer Beruhigung der Märkte.

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 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 Spreadeneingungen zu profitieren. Die eher konservative Aufstellung des Fonds auf der Rentenseite halten wir in einem weiterhin volatilen Marktumfeld unter Risiko/Ertragsgesichtspunkten für angebracht. In den vergangenen zwölf Monaten zeigten sich die Aktienmärkte getrieben durch makroökonomische Einflüsse eher volatil und endeten das Berichtsjahr nur leicht positiv. Während die Aktienmarktentwicklung bis zum Jahresende 2015 positiv war, kam es Anfang 2016 zu starken Verwerfungen. Diese wurden durch die Sorge um Chinas Wachstum und damit einhergehend mit einer Eintrübung der Aussichten für die Weltwirtschaft begründet. Die anschließende Erholung führte weitestgehend zu einem Ausgleich der Verluste. Als jedoch im Juni 2016 die Briten für einen Austritt aus der EU stimmten, kam es zu einem Ansprung Volatilität im Kapitalmarkt, der jedoch nur kurzfristig andauerte. Zuletzt war wieder eine Erholung der Aktienmärkte zu verzeichnen. Unterstützt von attraktiven Werten für den Bereich Trend, Bewertung und Risikoaversion signalisierte unser 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 legt 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 globalen 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 aktiensseitig 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 per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien sowie Termingeschäften.

7. Performance

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 3,03%, seit seiner Auflegung am 05.06.2000 3,18% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	38.357.289,68	100,19
1. Aktien	8.435.799,05	22,04
2. Anleihen	27.664.938,23	72,26
Verzinsliche Wertpapiere	27.664.938,23	72,26
3. Forderungen	313.244,33	0,82
4. Bankguthaben	1.943.308,07	5,07
II. Verbindlichkeiten	-73.844,54	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-73.844,54	-0,19
III. Fondsvermögen	38.283.445,14	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								36.100.737,28	94,30
Aktien								8.435.799,05	22,04
Deutschland								2.737.486,30	7,15
<i>Automobil</i>								132.273,63	0,35
Daimler NA DE0007100000	Stück	824	344	1.120	61,1700	EUR	50.404,08	0,13	
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	721	721	0	113,5500	EUR	81.869,55	0,22	
<i>Bau & Materialien</i>								221.447,70	0,58
Hochtief DE0006070006	Stück	1.773	1.773	0	124,9000	EUR	221.447,70	0,58	
<i>Chemie</i>								629.073,38	1,64
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.554	902	1.707	74,1900	EUR	115.291,26	0,30	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	3.649	2.309	1.808	86,9300	EUR	317.207,57	0,83	
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	6.602	6.602	2.985	29,7750	EUR	196.574,55	0,51	
<i>Gesundheit / Pharma</i>								130.007,64	0,34
Fresenius DE0005785604	Stück	1.869	1.869	0	69,5600	EUR	130.007,64	0,34	
<i>Industrie</i>								390.941,85	1,02
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	2.724	2.724	0	27,5100	EUR	74.937,24	0,20	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	1.103	1.103	0	57,0200 EUR	62.893,06	0,16
Siemens NA DE0007236101	Stück	2.473	209	210	102,3500 EUR	253.111,55	0,66
Medien						176.503,20	0,46
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	4.688	397	456	37,6500 EUR	176.503,20	0,46
Privater Konsum & Haushalt						215.578,76	0,56
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	604	604	0	152,4500 EUR	92.079,80	0,24
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	2.392	2.392	0	51,6300 EUR	123.498,96	0,32
Technologie						119.090,22	0,31
SAP DE0007164600	Stück	1.489	1.123	0	79,9800 EUR	119.090,22	0,31
Telekommunikation						201.667,37	0,53
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	13.677	1.157	0	14,7450 EUR	201.667,37	0,53
Versicherungen						452.390,60	1,18
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	2.588	686	0	129,0500 EUR	333.981,40	0,87
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	728	0	260	162,6500 EUR	118.409,20	0,31
Versorger						68.511,95	0,18
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	10.983	10.983	0	6,2380 EUR	68.511,95	0,18

BFS-Invesco EuroMIX

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Belgien							384.009,45	1,00
<i>Nahrungsmittel</i>							<i>384.009,45</i>	<i>1,00</i>
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	3.309	2.556	168	116,0500	EUR	384.009,45	1,00
Finnland							349.996,41	0,92
<i>Rohstoffe</i>							<i>219.552,40</i>	<i>0,58</i>
Stora Enso R FI0009005961	Stück	14.065	14.065	0	7,8250	EUR	110.058,63	0,29
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	5.909	5.909	0	18,5300	EUR	109.493,77	0,29
<i>Technologie</i>							<i>130.444,01</i>	<i>0,34</i>
Nokia FI0009000681	Stück	25.754	11.514	0	5,0650	EUR	130.444,01	0,34
Frankreich							2.888.280,64	7,54
<i>Automobil</i>							<i>207.240,67</i>	<i>0,54</i>
Peugeot FR0000121501	Stück	15.706	3.622	964	13,1950	EUR	207.240,67	0,54
<i>Banken</i>							<i>727.868,09</i>	<i>1,90</i>
BNP Paribas FR0000131104	Stück	6.879	2.334	0	44,0650	EUR	303.123,14	0,79
Natixis FR0000120685	Stück	31.373	0	0	4,0240	EUR	126.244,95	0,33
Société Générale FR0000130809	Stück	10.000	6.773	0	29,8500	EUR	298.500,00	0,78
<i>Bau & Materialien</i>							<i>227.472,00</i>	<i>0,59</i>
VINCI FR0000125486	Stück	3.385	1.084	0	67,2000	EUR	227.472,00	0,59

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Energie								453.792,02	1,19
Total FR0000120271	Stück	10.802	1.841	0	42,0100	EUR	453.792,02	1,19	
Gesundheit / Pharma								419.884,32	1,10
Sanofi FR0000120578	Stück	6.252	529	1.319	67,1600	EUR	419.884,32	1,10	
Industrie								230.867,07	0,60
Safran FR0000073272	Stück	1.374	2.692	1.318	62,7900	EUR	86.273,46	0,23	
THALES FR0000121329	Stück	1.767	150	293	81,8300	EUR	144.593,61	0,38	
Privater Konsum & Haushalt								73.398,90	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	489	0	456	150,1000	EUR	73.398,90	0,19	
Technologie								140.200,14	0,37
Atos FR0000051732	Stück	1.473	174	582	95,1800	EUR	140.200,14	0,37	
Telekommunikation								302.953,77	0,79
Orange FR0000133308	Stück	22.001	12.224	0	13,7700	EUR	302.953,77	0,79	
Versicherungen								104.603,66	0,27
AXA FR0000120628	Stück	5.727	787	0	18,2650	EUR	104.603,66	0,27	
Italien								287.437,84	0,75
Banken								116.903,19	0,31
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	61.431	13.195	29.013	1,9030	EUR	116.903,19	0,31	

BFS-Invesco EuroMIX

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Gesundheit / Pharma						61.901,05	0,16
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	2.185	2.185	0	28,3300 EUR	61.901,05	0,16
Versorger						108.633,60	0,28
ENEL IT0003128367	Stück	27.600	27.600	0	3,9360 EUR	108.633,60	0,28
Niederlande						747.963,08	1,96
Automobil						163.949,40	0,43
Fiat Investments NL0010877643	Stück	30.361	23.886	5.252	5,4000 EUR	163.949,40	0,43
Banken						111.661,17	0,29
ING Groep NL0011821202	Stück	10.549	10.549	0	10,5850 EUR	111.661,17	0,29
Handel						95.300,63	0,25
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	4.795	4.795	0	19,8750 EUR	95.300,63	0,25
Privater Konsum & Haushalt						377.051,88	0,99
Unilever NL0000009355	Stück	9.246	1.483	4.018	40,7800 EUR	377.051,88	0,99
Österreich						171.029,55	0,45
Banken						22.178,70	0,06
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	855	855	0	25,9400 EUR	22.178,70	0,06
Energie						148.850,85	0,39
OMV AT0000743059	Stück	5.835	5.835	0	25,5100 EUR	148.850,85	0,39

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Spanien								869.595,78	2,27
<i>Banken</i>								203.834,71	0,53
Banco Santander ES0113900J37	Stück	53.318	8.557	27.733			3,8230 EUR	203.834,71	0,53
<i>Handel</i>								174.022,25	0,45
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	5.275	2.129	0			32,9900 EUR	174.022,25	0,45
<i>Industrie</i>								156.240,18	0,41
Prosegur - Cia de Seguridad ES0175438003	Stück	25.119	25.119	0			6,2200 EUR	156.240,18	0,41
<i>Medien</i>								30.276,41	0,08
Mediaset España Comunicacion ES0152503035	Stück	2.907	2.907	0			10,4150 EUR	30.276,41	0,08
<i>Telekommunikation</i>								96.413,95	0,25
Telefónica ES0178430E18	Stück	10.721	0	0			8,9930 EUR	96.413,95	0,25
<i>Versorger</i>								208.808,28	0,55
Endesa ES0130670112	Stück	11.016	6.550	2.175			18,9550 EUR	208.808,28	0,55
Verzinsliche Wertpapiere								27.664.938,23	72,26
EUR								27.664.938,23	72,26
<i>Öffentliche Anleihen</i>								27.452.789,67	71,71
4,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) BE0000320292	EUR	10.000	0	0			176,1710 %	17.617,10	0,05
2,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) BE0000328378	EUR	770.000	0	0			117,6330 %	905.774,10	2,37
3,750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) BE0000331406	EUR	180.000	0	0			170,5083 %	306.914,95	0,80

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2007(18) DE0001135341	EUR	290.000	0	0	105,9573 %	307.276,03	0,80
2,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2012(44) DE0001135481	EUR	140.000	0	0	154,7643 %	216.670,08	0,57
1,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102358	EUR	810.000	0	100.000	114,8510 %	930.293,10	2,43
1,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102366	EUR	930.000	0	0	111,1020 %	1.033.248,60	2,70
2,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(46) DE0001102341	EUR	500.000	0	0	157,3888 %	786.943,75	2,05
1,000% Bundesrep. Deutschland Bundesobl. 2013(18) DE0001141679	EUR	110.000	0	0	103,4858 %	113.834,33	0,30
3,500% Finnland, Republik EO-Notes 2011(21) FI4000020961	EUR	400.000	0	0	118,4713 %	473.885,00	1,24
1,000% Frankreich EO-BTAN 2012(17) FR0120746609	EUR	1.150.000	0	1.000.000	101,3400 %	1.165.410,00	3,04
1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23) FR0011486067	EUR	560.000	0	0	113,7168 %	636.814,28	1,66
2,250% Frankreich EO-OAT 2013(24) FR0011619436	EUR	1.100.000	0	0	118,7768 %	1.306.545,13	3,41
3,250% Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	530.000	0	0	156,5355 %	829.638,15	2,17
0,000% Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012557957	EUR	700.000	0	0	102,0070 %	714.049,00	1,86
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012517027	EUR	740.000	0	0	104,5418 %	773.609,58	2,02
0,500% Frankreich EO-OAT 2016(26) FR0013131877	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,6324 %	1.036.323,75	2,71
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	840.000	0	0	124,8373 %	1.048.633,61	2,74
5,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(17) IT0003242747	EUR	460.000	460.000	0	104,5785 %	481.061,12	1,26
4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19) IT0003493258	EUR	200.000	0	90.000	109,9866 %	219.973,21	0,57

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004793474	EUR	2.030.000	0	370.000	102,9402 %	2.089.686,16	5,46
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17) IT0004867070	EUR	70.000	0	0	103,9884 %	72.791,85	0,19
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004907843	EUR	2.700.000	0	0	105,9655 %	2.861.068,50	7,47
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	260.000	0	0	126,3404 %	328.484,91	0,86
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.700.000	0	0	111,9835 %	1.903.718,91	4,97
3,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46) IT0005083057	EUR	350.000	0	450.000	122,5722 %	429.002,53	1,12
1,250% Italien, Republik EO-Inf.lxd Lkd B.T.P. 2015(32) IT0005138828*	EUR	850.000	850.000	0	108,6965 %	921.869,10	2,41
4,000% Niederlande EO-Anl. 2005(37) NL0000102234	EUR	220.000	220.000	0	172,4688 %	379.431,29	0,99
1,750% Niederlande EO-Bonds 2013(23) NL0010418810	EUR	880.000	0	0	114,7268 %	1.009.595,40	2,64
1,750% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2013(23) AT0000A105W3	EUR	650.000	0	0	114,9058 %	746.887,93	1,95
4,650% Österreich, Republik EO-MTN 2003(18) AT0000385745	EUR	540.000	0	0	106,8498 %	576.988,65	1,51
3,650% Österreich, Republik EO-MTN 2011(22) AT0000A0N9A0	EUR	170.000	0	0	122,9665 %	209.043,05	0,55
4,700% Spanien EO-Bonos 2009(41) ES00000121S7	EUR	530.000	0	0	156,6757 %	830.381,02	2,17
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	490.000	0	0	127,4550 %	624.529,60	1,63
3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000124W3	EUR	560.000	0	0	123,6468 %	692.421,80	1,81
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	30.000	0	0	116,2083 %	34.862,48	0,09
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000127Z9	EUR	400.000	400.000	0	109,3779 %	437.511,62	1,14

BFS-Invesco EuroMIX

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							111.295,38	0,29
2,625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2013(21) XS0954928783	EUR	100.000	0	0	111,2954 %	111.295,38	0,29	
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							100.853,18	0,26
0,750% Total Capital Intl EO-MTN 2016(28) XS1443997819	EUR	100.000	100.000	0	100,8532 %	100.853,18	0,26	
Summe Wertpapiervermögen							36.100.737,28	94,30

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Forderungen						313.244,33	0,82
Dividendenansprüche	EUR	6.589,22				6.589,22	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	62.032,28				62.032,28	0,16
Zinsansprüche	EUR	244.619,60				244.619,60	0,64
Sonstige Forderungen	EUR	3,23				3,23	0,00
Bankguthaben						1.943.308,07	5,07
Bankguthaben	EUR	1.943.308,07				1.943.308,07	5,07
Verbindlichkeiten						-73.844,54	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						-73.844,54	-0,19
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.644,24				-2.644,24	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-62.800,30				-62.800,30	-0,16
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR 38.283.445,14	100,00*
Anteilwert					EUR	52,81	
Umlaufende Anteile					Stück	724.879	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold NL0010672325	Stück	0	5.095		
Air France-KLM FR0000031122	Stück	22.511	22.511		
Air Liquide FR0000120073	Stück	1.520	1.520		
Aurubis DE0006766504	Stück	1.333	4.521		
Cap Gemini FR0000125338	Stück	0	1.510		
Delta Lloyd NL00009294552	Stück	0	9.183		
ENI IT0003132476	Stück	0	9.592		
Ferrari NL0011585146	Stück	1.307	1.307		
Gamesa ES0143416115	Stück	0	12.143		
Heineken NL0000009165	Stück	0	1.654		
Iberdrola ES0144580Y14	Stück	0	30.462		
KUKA DE0006204407	Stück	0	1.070		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Merck DE0006599905	Stück	0	1.668
M-Real FI0009000665	Stück	0	11.152
Nokian Renkaat FI0009005318	Stück	4.549	4.549
Nordex DE000A0D6554	Stück	2.893	2.893
Österreichische Post AT0000APOST4	Stück	0	1.487
PATRIZIA Immobilien DE000PAT1AG3	Stück	4.066	4.066
RCS MediaGroup IT0004931496	Stück	2.036	2.036
Renault FR0000131906	Stück	546	546
Repsol ES0173516115	Stück	0	5.786
RWE DE0007037129	Stück	0	9.081
Salzgitter DE0006202005	Stück	0	5.472
Tietoenator FI0009000277	Stück	2.790	2.790
UniCredit IT0004781412	Stück	11.803	30.023
Uniper DE000UNSE018	Stück	1.098	1.098
Valmet FI4000074984	Stück	0	5.749
Vivendi FR0000127771	Stück	0	9.006

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
1,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2014(24) DE0001102333	EUR	0	270.000
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44) IT0004923998	EUR	0	360.000
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) IT0005090318	EUR	0	350.000
Andere Wertpapiere			
Banco Santander Anrechte (Gratis) ES06139009N6	Stück	72.494	72.494
Iberdrola Anrechte ES06445809C1	Stück	10.746	10.746
Iberdrola Anrechte ES06445809B3	Stück	30.462	30.462
Telefónica Anrechte ES06784309A5	Stück	10.721	10.721
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
ING NL0000303600	Stück	0	6.599

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			1.987
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Kontrakte	EUR			2.675
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	74.440,68	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	204.643,98	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	54.069,50	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	597.612,28	0,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,06	0,00
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.784,43	-0,01
Summe der Erträge	920.982,07	1,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	2.853,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung	359.332,79	0,50
3. Verwahrstellenvergütung	15.168,30	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	11.510,25	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	10.126,21	0,01
Summe der Aufwendungen	398.990,90	0,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	521.991,17	0,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	629.938,55	0,87
2. Realisierte Verluste	-826.636,66	-1,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-196.698,11	-0,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	325.293,06	0,45
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	868.555,98	1,20
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-49.177,25	-0,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	819.378,73	1,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.144.671,79	1,58

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.983.956,56	8,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.658.663,50	7,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	325.293,06	0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.549.029,16	7,65
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.549.029,16	7,65
III. Gesamtausschüttung	434.927,40	0,60
1. Endausschüttung	434.927,40	0,60

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		37.557.627,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-577.966,40
2. Mittelzufluss (netto)		159.951,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	584.079,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-424.127,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-839,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.144.671,79
davon nichtrealisierte Gewinne	868.555,98	
davon nichtrealisierte Verluste	-49.177,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		38.283.445,14

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	34.701.222	47,21
30.9.2014	37.340.177	51,33
30.9.2015	37.557.628	52,04
30.9.2016	38.283.445	52,81

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 %)	94,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

JPM GBI BROAD ALL MATS. (E) - TOT RETURN IND	75 %	01.10.2015 bis	30.09.2016				
Euro STOXX50	25 %	01.10.2015 bis	30.09.2016				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,90 %	(01.10.2015)					
Größter potenzieller Risikobetrag	2,97 %	(14.04.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,66 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 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	52,81
Umlaufende Anteile		Stück	724.879

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	30.09.2016	7,15 %			
	Europa	30.09.2016	14,89 %			
Renten						
	Inland	29.09.2016	8,85 %			
	Europa	29.09.2016	63,41 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				5,70 %
			94,30 %			5,70 %

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 %

1,05

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 8.329,82 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, 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 22. Dezember 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BFS-Invesco EuroMIX für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer