

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2017
bis zum 31. Dezember 2017

SIP

**- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -
Handelsregister-Nr. K1564**

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der SIP besteht derzeit aus fünf Teilfonds:

**SIP Income
SIP Balanced
SIP Equity
SIP Bond
BLB Global Opportunities Fund**

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
 <u>Teilfonds SIP Income</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
 <u>Teilfonds SIP Balanced</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
 <u>Teilfonds SIP Equity</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
 <u>Teilfonds SIP Bond</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	24
Vermögensentwicklung des Teilfonds	24

Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	25
Währungs-Übersicht des Teilfonds	25
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	25
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	25
Vermögensaufstellung des Teilfonds	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	29
Vermögensentwicklung des Teilfonds	29

Konsolidierung des SIP	31
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	32
Prüfungsvermerk	35
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	38

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

ab dem 1. Februar 2017

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

ab dem 1. Februar 2017

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

ab dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Register- und Transferstelle im Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG *)
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.lu

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

Anlageberater

Norddeutsche Landesbank Girozentrale **)
Niederlassung Bremen
Domshof 26
D-28195 Bremen
www.nordlb.de

Ab dem 1. Januar 2018

Vertriebsstelle

Norddeutsche Landesbank Girozentrale
Friedrichswall 10
D-30159 Hannover
www.nordlb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

*) Änderung der Gesellschaftsform von KGaA auf AG am 1. Juni 2017.

**) Bis zum 31. August 2017: Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg Girozentrale. Verschmelzung zum 1. September 2017 mit der Norddeutsche Landesbank Girozentrale.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Jahr 2017 brachte den internationalen **Aktienmärkten** in nahezu allen Regionen deutliche Zuwächse und neue Index-Höchststände. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das anhaltend niedrige Zinsniveau, aber auch durch überraschend positive globale Wachstumszahlen. In den USA wichen Zweifel nach der Präsidentschaftswahl einer euphorischen Stimmung und sorgten für deutliche Zuwächse unter sehr geringen Schwankungen in den bedeutenden Indizes. In Europa wurde das angekündigte Superwahljahr nicht wie befürchtet zu einem nachhaltigen Bremsfaktor. Größere Bedeutung wurde zu Mitte des Jahres der geopolitischen Spannungslage zwischen USA und Nordkorea beigemessen, bevor dieser Konflikt in den Hintergrund trat.

In diesem Zusammenhang zeigte der Euro eine deutliche Erholung mit steigender Tendenz im Jahresverlauf. Statt den Kurs Richtung Parität zum US-Dollar zu halten, legte der Euro kräftig zu und schloss bei 1,20 US-Dollar. Auch die Rohstoffpreise erholten sich wieder, besonders in der zweiten Jahreshälfte verstärkte sich diese Tendenz. Ölnotierungen wiesen ebenfalls eine steigende Tendenz auf und bewegten sich im letzten Quartal des Jahres mit 60 \$ je Barrel auf Niveau von Mitte 2015.

Per Saldo gewannen deutsche Aktien (gemessen am DAX) in 2017 ca. 11,6 % hinzu. Im Euro-Stoxx50 machte sich etwas Zurückhaltung aufgrund der anstehenden Wahlen in diversen europäischen Ländern bemerkbar und der Index legte um 5,7 % zu. Damit blieb die Entwicklung hinter den großen US-Börsen zurück, wo der marktbreite US-Index S&P 500 unter sehr geringen Schwankungen in den zurückliegenden zwölf Monaten deutlich hinzugewann und ein Plus von ca. 19,0 % auswies.

Gemischt fiel das Bild am globalen **Anleihemarkt** aus. Während in Euroland die Europäische Zentralbank weiter expansiv blieb und ihr Wertpapierkaufprogramm bis weit in 2018 ausdehnte, kündigte die US-Fed im Juli an, die Bilanz langsam abzuschmelzen. Aufgrund der guten Wachstumsaussichten und damit einhergehenden Zinssteigerungsphantasien zogen die Renditen der zehnjährigen Bundesanleihe unter teils deutlichen Kursschwankungen von 0,30 % auf 0,50 % an.

Trotz drei Zinserhöhungen blieb die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen insgesamt stabil um 2,40 %, während die Renditen der 2-jährigen Papiere auf knapp 2,00 % zulegten und sich die Zinskurve in USA deutlich verflachte.

Dank der konsequenten Verfolgung eines aktiven und defensiven Investmentstils, welcher die Risikooptimierung durchgängig im Fokus hat, ist es dem Management der SIP-Fonds gelungen, die zum Teil deutlichen Verwerfungen an den Märkten abzufedern und in allen SIP-Dachfonds eine positive risikoadjustierte Performance zu erzielen.

Der BLB Global Opportunities Fund verfolgt eine flexible Multi-Assetklassen-Strategie. Der Fonds kann eine Gewichtung von 0-100 % in allen Assetklassen einnehmen, um langfristig das größtmögliche Ertragspotenzial zu erschließen. Durch eine jeweils auf die Situation (z.B. Frankreich-Wahl) abgestimmte Positionierung konnte der Fonds einen erfreulichen Wertzuwachs erreichen.

Die Teilfonds des SIP erzielten im abgelaufenen Geschäftsjahr folgende Ergebnisse:

SIP Bond	+0,76 %
SIP Income	+3,39 %
SIP Balanced	+6,39 %
SIP Equity	+10,28 %
BLB Global Opportunities Fund	+5,81 %

Luxemburg, im Januar 2018

LRI Invest S.A.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des SIP Income per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	29.517.609,04
- davon Wertpapiereinstandskosten	28.514.688,83
Derivate	66.370,39
Bankguthaben	1.672.069,42
Sonstige Vermögensgegenstände	151.705,17
Summe Aktiva	31.407.754,02
Bankverbindlichkeiten	-40.840,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-92.694,63
Summe Passiva	-133.534,63
Netto-Teilfondsvermögen	31.274.219,39

Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Income

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	31,27	100,00
Summe	31,27	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Income

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	20,46	65,38
Wertpapier-Investmentanteile	7,25	23,19
Aktien	1,81	5,80
Bezugsrechte	0,00	0,01
Summe	29,52	94,38

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Income

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,32	17,04
Bundesrepublik Deutschland	4,23	13,53
Luxemburg	3,67	11,73
Irland	2,69	8,61
Frankreich	2,61	8,34
Niederlande	2,15	6,87
Großbritannien	1,65	5,26
Spanien	1,42	4,55
Belgien	1,08	3,44
Sonstige Länder	4,70	15,01
Summe	29,52	94,38

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds SIP Income

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.220,00	2.220,00		EUR 37,7300	83.760,60	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	525,00			EUR 191,5000	100.537,50	0,32
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	430,00	430,00		EUR 93,1300	40.045,90	0,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	930,00			EUR 145,1500	134.989,50	0,43
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.265,00			EUR 91,7400	116.051,10	0,37
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	755,00			EUR 104,0000	78.520,00	0,25
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	1.140,00	1.140,00		EUR 62,2500	70.965,00	0,23
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	1.100,00	1.100,00		EUR 69,9500	76.945,00	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.755,00	2.755,00		EUR 39,7500	109.511,25	0,35
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.210,00			EUR 36,4600	117.036,60	0,37
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.115,00			EUR 73,5200	81.974,80	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.290,00			EUR 65,0700	83.940,30	0,27
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	2.035,00			EUR 44,2500	90.048,75	0,29
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	785,00			EUR 110,3500	86.624,75	0,28
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	780,00	780,00		EUR 89,7500	70.005,00	0,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	490,00			EUR 184,9500	90.625,50	0,29
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	4.740,00	4.740,00		EUR 14,7450	69.891,30	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.060,00			EUR 93,4500	99.057,00	0,32
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	870,00			EUR 116,1500	101.050,50	0,32
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.730,00	2.730,00		EUR 41,3900	112.994,70	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							
0,121% Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.17(21) FRN	EUR	400,00	400,00		% 100,2500	401.000,00	1,28
0,290% Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21) FRN	EUR	300,00			% 101,1200	303.360,00	0,97
0,321% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21) FRN	EUR	500,00	500,00		% 100,9050	504.525,00	1,61
0,343% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22) FRN	EUR	300,00	300,00		% 101,2400	303.720,00	0,97
0,369% Morgan Stanley EO-FLR M.-T.Nts16(21/22) Ser.G FRN	EUR	600,00			% 101,1200	606.720,00	1,94
0,375% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	300,00	300,00		% 99,7400	299.220,00	0,96
0,521% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2017(23) FRN	EUR	600,00	600,00		% 101,7600	610.560,00	1,95
0,625% ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	500,00			% 101,3900	506.950,00	1,62
0,750% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	EUR	500,00			% 101,8000	509.000,00	1,63
0,750% KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	500,00	500,00		% 101,0800	505.400,00	1,62
0,875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	EUR	400,00			% 100,4500	401.800,00	1,28
0,875% HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	300,00			% 100,3100	300.930,00	0,96
0,875% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	EUR	500,00			% 101,6800	508.400,00	1,63
1,000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	EUR	500,00	500,00		% 99,3800	496.900,00	1,59
1,125% Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	EUR	400,00			% 101,9200	407.680,00	1,30
1,125% Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	EUR	400,00	400,00		% 102,8200	411.280,00	1,32
1,250% Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(25)	EUR	200,00	200,00		% 99,8000	199.600,00	0,64
1,375% Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	EUR	500,00			% 103,0100	515.050,00	1,65
1,398% mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	EUR	500,00	500,00		% 102,8500	514.250,00	1,64
1,500% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	EUR	800,00	800,00		% 103,1000	824.800,00	2,64
1,500% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	400,00			% 103,9200	415.680,00	1,33
1,750% Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2013(18)	EUR	500,00			% 100,6900	503.450,00	1,61
1,875% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Nts 2014(21)	EUR	250,00			% 105,4300	263.575,00	0,84
1,875% Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	600,00			% 105,1100	630.660,00	2,02
1,875% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(25/25)	EUR	300,00			% 105,4400	316.320,00	1,01
1,950% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Med.-Term Nts 2014(14/21)	EUR	500,00			% 106,3700	531.850,00	1,70
2,250% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	300,00			% 106,8000	320.400,00	1,02
2,375% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	400,00			% 109,6380	438.552,00	1,40
2,500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2014(21)F	EUR	600,00			% 107,8800	647.280,00	2,07
2,625% Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	EUR	400,00			% 106,3200	425.280,00	1,36
2,750% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	EUR	300,00			% 111,0500	333.150,00	1,07
2,875% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2014(23)	EUR	200,00			% 112,0440	224.088,00	0,72
2,875% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	200,00	200,00		% 100,5500	201.100,00	0,64
3,750% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	EUR	400,00			% 105,5800	422.320,00	1,35
3,875% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Nts 2013(23)	EUR	400,00			% 116,4000	465.600,00	1,49
Bezugsrechte							
Repsol S.A. Anrechte	STK	4.719,00	4.740,00	21,00	EUR 0,3790	1.788,50	0,01
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	400,00			% 102,0100	408.040,00	1,30
0,997% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	EUR	400,00			% 100,5680	402.272,00	1,29
1,000% Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	EUR	400,00	400,00		% 98,9700	395.880,00	1,27
1,125% Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	500,00			% 102,5500	512.750,00	1,64
1,250% Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	EUR	300,00			% 102,8200	308.460,00	0,99
1,375% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/20)	EUR	400,00			% 103,1300	412.520,00	1,32
1,500% Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	EUR	700,00	500,00		% 103,7000	725.900,00	2,32
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	EUR	400,00	400,00		% 105,8100	423.240,00	1,35
2,375% Korea Gas Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	400,00			% 102,7400	410.960,00	1,31
2,500% UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	600,00	600,00		% 103,4500	620.700,00	1,98
2,650% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	EUR	500,00			% 108,3200	541.600,00	1,73

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hgdg o.N.	ANT	24.720,00	24.720,00		EUR	16,6600	411.835,20	1,32
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	4.115,00	290,00	100,00	EUR	114,0300	469.233,45	1,50
db x-trackers CAC 40 ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	10.590,00	10.590,00		EUR	55,9700	592.722,30	1,90
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	13.195,00	13.195,00		EUR	35,0200	462.088,90	1,48
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	15.610,00	18.220,00	2.610,00	EUR	61,1900	955.175,90	3,05
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	ANT	3.400,00	3.400,00		EUR	123,7800	420.852,00	1,35
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	ANT	27.895,00	28.920,00	1.025,00	EUR	26,0700	727.222,65	2,33
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	ANT	17.465,00			EUR	22,2000	387.723,00	1,24
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond Reg.Uts I Dis.Ann. EUR Hgd oN	ANT	1.130,00	497,00		EUR	1.002,5500	1.132.881,50	3,62
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	ANT	17.510,00	17.510,00		EUR	20,8841	365.680,59	1,17
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT	19.385,00			EUR	23,3000	451.670,50	1,44
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V. Registered Shares o.N.	ANT	23.200,00	865,00	4.080,00	EUR	37,7000	874.640,00	2,80
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Lehman Bros Treasury Co. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10) FRN	EUR	203,00			%	8,2500	16.747,50	0,05
Summe Wertpapiervermögen					EUR	29.517.609,04	94,38	
Derivate								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 12700 15.06.18	STK	14,00			EUR	437,4000	30.618,00	0,10
Indexterminkontrakte								
VSTOXX Future 21.03.18	STK	100,00			EUR	15,7500	-5.087,61	-0,02
Rentenindex-Terminkontrakte								
Bobl Future 08.03.18	STK	-43,00			EUR	131,6100	31.390,00	0,10
Euro Bund Future 08.03.18	STK	-7,00			EUR	161,6800	9.450,00	0,03
Summe Derivate					EUR	66.370,39	0,21	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.666.981,54			EUR		1.666.981,54	5,33
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	0,33			EUR		0,27	0,00
Forderungen aus Variation Margin	EUR	5.087,61			EUR		5.087,61	0,02
Summe Bankguthaben					EUR	1.672.069,42	5,35	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	EUR	151.705,17			EUR		151.705,17	0,49
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	151.705,17	0,49	
Bankverbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-40.840,00			EUR		-40.840,00	-0,13
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-40.840,00	-0,13	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-92.694,63	-0,30	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	31.274.219,39	100,00 *)	
Anteilwert des Teilfonds SIP Income					EUR			122,61
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Income					STK			255.070,78
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			94,38
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			0,21

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
VSTOXX Future 21.03.18	EUR	100,00	100,00	15,7500	1,000000	157.500,00
Summe Futures Kauf						157.500,00
Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Bobl Future 08.03.18	EUR	-43,00	1.000,00	131,6100	1,000000	5.659.230,00
Euro Bund Future 08.03.18	EUR	-7,00	1.000,00	161,6800	1,000000	1.131.760,00
Summe Futures Verkauf						6.790.990,00

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	1,200800	per = 1	29.12.2017 EUR
-----------	-------	----------	------------	-------------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK		-3.400
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK		-945
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.075	-5.075
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.165
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-445
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK		-1.695
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	STK		-1.485
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.325
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK		-1.910
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR		-400
0,101% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR		-500
0,221% Fedex Corp. EO-FLR Notes 2016(19) FRN	EUR		-500
1,625% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	EUR		-600
2,125% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR		-200
2,250% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	EUR		-500
2,500% DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/25)	EUR		-200
2,750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-400
2,875% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	EUR		-400
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR		-600
4,000% Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-500
5,125% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	EUR		-500
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 31.08.17 ESTX50 3150	STK	14.870	-14.870
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 20.09.17 CAC40 4700	STK	12.865	-12.865
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3500	STK	24.500	-24.500
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3600	STK	16.990	-16.990
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.07.17 ESTX50 3050	STK	19.355	-19.355
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2775	STK		-15.340
UniCredit Bank AG HVB DIZ 28.04.17 DAX 9800	STK		-8.730
UniCredit Bank AG HVB DIZ 28.04.17 ESTX50 2800	STK		-15.755
UniCredit Bank AG HVB OPEN END ZT13(15/unl.)	STK		-40.320
Verzinsliche Wertpapiere			
0,375% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	EUR	500	-500
0,625% Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2015(18)	EUR		-500
Wertpapier-Investmentanteile			
db x-tr.S&P 500 UCI.ETF(Pr.DR) Regist.Shares 1C EUR Hdg.o.N.	ANT	705	-15.655
GAM STAR - China Equity Reg. Acc Shares Inst. USD o.N.	ANT	1.850	-29.950
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		-3.485
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	ANT	815	-29.715
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom.Class BP-EUR o.N.	ANT		-22.011

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
SIP Income
im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	299.050,47
Dividendenerträge	42.200,98
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-10.507,54
Erträge aus Investmentanteilen	73.121,11
Zinsen aus Geldanlagen	11,77
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.887,67
Sonstige Erträge *)	10.326,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.742,76
Erträge insgesamt	414.347,80
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-232.870,89
Verwaltungsvergütung	-46.574,11
Verwahrstellenvergütung	-12.764,24
Prüfungskosten	-10.417,97
Taxe d'abonnement	-14.761,51
Veröffentlichungskosten	-92,77
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-2.579,93
Regulatorische Kosten	-1.079,00
Sonstige Aufwendungen	-15.024,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.516,80
Aufwendungen insgesamt	-336.647,80
Ordentlicher Nettoertrag	77.700,00
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.180.847,28
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.609,60
Realisierte Verluste	-283.940,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.608,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	893.905,86
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	971.605,86

Vermögensentwicklung des Teilfonds
SIP Income

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		29.783.668,19
Mittelzuflüsse	3.012.409,00	
Mittelabflüsse	-2.546.838,84	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		465.570,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich		3.226,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		971.605,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		50.148,19
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		31.274.219,39

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
SIP Income

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	255.070,784	EUR	31.274.219,39	122,61
31.12.2016	251.139,171	EUR	29.783.668,19	118,59
31.12.2015	253.430,645	EUR	29.509.742,19	116,44

*) Enthält Entschädigungszahlungen aus Ansprüchen gegen Lehman Bros (siehe Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des SIP Balanced per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.739.477,43
- davon Wertpapiereinstandskosten	23.005.485,83
Derivate	56.979,06
Bankguthaben	2.512.676,08
Sonstige Vermögensgegenstände	72.636,77
Summe Aktiva	26.381.769,34
Bankverbindlichkeiten	-13.140,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-99.182,42
Summe Passiva	-112.322,42
Netto-Teilfondsvermögen	26.269.446,92

Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Balanced

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,27	100,00
Summe	26,27	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Balanced

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	11,26	42,84
Verzinsliche Wertpapiere	9,48	36,08
Aktien	3,00	11,44
Bezugsrechte	0,00	0,01
Summe	23,74	90,37

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Balanced

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	4,95	18,82
Luxemburg	4,37	16,65
Bundesrepublik Deutschland	3,96	15,09
Frankreich	2,70	10,29
USA	1,85	7,03
Niederlande	1,01	3,84
Spanien	0,94	3,56
Mexiko	0,77	2,93
Belgien	0,46	1,77
Sonstige Länder	2,73	10,39
Summe	23,74	90,37

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds SIP Balanced

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.530,00	3.845,00	315,00	EUR	37,7300	133.186,90	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	885,00		75,00	EUR	191,5000	169.477,50	0,65
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	645,00	645,00		EUR	93,1300	60.068,85	0,23
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.575,00		130,00	EUR	145,1500	228.611,25	0,87
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.035,00		280,00	EUR	91,7400	186.690,90	0,71
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.265,00		120,00	EUR	104,0000	131.560,00	0,50
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	1.840,00	1.840,00		EUR	62,2500	114.540,00	0,44
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	1.800,00	1.800,00		EUR	69,9500	125.910,00	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.525,00	4.525,00		EUR	39,7500	179.868,75	0,68
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.380,00		495,00	EUR	36,4600	196.154,80	0,75
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.870,00		170,00	EUR	73,5200	137.482,40	0,52
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.010,00		350,00	EUR	65,0700	130.790,70	0,50
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	3.435,00		290,00	EUR	44,2500	151.998,75	0,58
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.335,00		105,00	EUR	110,3500	147.317,25	0,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.290,00	1.290,00		EUR	89,7500	115.777,50	0,44
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	825,00		70,00	EUR	184,9500	152.583,75	0,58
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	7.845,00	7.845,00		EUR	14,7450	115.674,53	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.785,00		160,00	EUR	93,4500	166.808,25	0,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.495,00		100,00	EUR	116,1500	173.644,25	0,66
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.500,00	4.500,00		EUR	41,3900	186.255,00	0,71
Verzinsliche Wertpapiere								
0,325% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21) FRN	EUR	300,00			%	100,9400	302.820,00	1,15
0,343% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22) FRN	EUR	300,00	300,00		%	101,2400	303.720,00	1,16
0,371% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR	300,00			%	101,0900	303.270,00	1,15
0,424% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24) FRN	EUR	400,00	400,00		%	102,2800	409.120,00	1,56
0,521% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2017(23) FRN	EUR	400,00	400,00		%	101,7600	407.040,00	1,55
0,750% KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	400,00	400,00		%	101,0800	404.320,00	1,54
0,875% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	EUR	400,00			%	101,6800	406.720,00	1,55
1,000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	EUR	400,00	400,00		%	99,3800	397.520,00	1,51
1,125% Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	EUR	200,00			%	101,9200	203.840,00	0,78
1,125% Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	EUR	300,00	300,00		%	102,8200	308.460,00	1,17
1,398% mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	EUR	400,00	400,00		%	102,8500	411.400,00	1,57
1,500% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	EUR	300,00	300,00		%	103,1000	309.300,00	1,18
1,875% Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	300,00			%	105,1100	315.330,00	1,20
2,875% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	EUR	400,00			%	105,7700	423.080,00	1,61
2,875% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	200,00	200,00		%	100,5500	201.100,00	0,77
Bezugsrechte								
Repsol S.A. Anrechte	STK	7.839,00	7.845,00	6,00	EUR	0,3790	2.970,98	0,01
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,875% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	400,00			%	102,0100	408.040,00	1,55
0,997% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	EUR	400,00			%	100,5680	402.272,00	1,53
1,000% Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	EUR	400,00	400,00		%	98,9700	395.880,00	1,51
1,125% Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	300,00			%	102,5500	307.650,00	1,17
1,375% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/20)	EUR	400,00			%	103,1300	412.520,00	1,57
1,500% Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	EUR	400,00	200,00		%	103,7000	414.800,00	1,58
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	EUR	300,00	300,00		%	105,8100	317.430,00	1,21
2,000% Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	300,00			%	105,9300	317.790,00	1,21
2,375% Korea Gas Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	450,00			%	102,7400	462.330,00	1,76
2,500% UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	400,00	400,00		%	103,4500	413.800,00	1,58
3,259% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2013(13/23)	EUR	400,00	400,00		%	113,1500	452.600,00	1,72
Wertpapier-Investmentanteile								
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hgdg o.N.	ANT	45.950,00	45.950,00		EUR	16,6600	765.527,00	2,91
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	6.780,00		290,00	EUR	114,0300	773.123,40	2,94
db x-trackers CAC 40 ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	17.200,00	17.200,00		EUR	55,9700	962.684,00	3,66
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	21.335,00	21.335,00		EUR	35,0200	747.151,70	2,84
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	29.475,00	30.195,00	720,00	EUR	61,1900	1.803.575,25	6,87
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	ANT	6.320,00	6.320,00		EUR	123,7800	782.289,60	2,98
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	ANT	45.535,00	46.550,00	1.015,00	EUR	26,0700	1.187.097,45	4,52
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	ANT	28.580,00		1.525,00	EUR	22,2000	634.476,00	2,42
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond Reg.Uts I Dis.Ann. EUR Hgd oN	ANT	540,00		60,00	EUR	1.002,5500	541.377,00	2,06
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	ANT	32.565,00	32.565,00		EUR	20,8841	680.090,72	2,59
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT	31.955,00		1.565,00	EUR	23,3000	744.551,50	2,83
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V. Registered Shares o.N.	ANT	43.285,00		2.575,00	EUR	37,7000	1.631.844,50	6,21
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Lehman Bros Treasury Co. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10) FRN	EUR	802,00			%	8,2500	66.165,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen								
				EUR		23.739.477,43	90,37	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put DAX 12700 15.06.18	STK	24,00		EUR	437,4000	52.488,00	0,20
Indexterminkontrakte							
VSTOXX Future 21.03.18	STK	170,00		EUR	15,7500	-8.648,94	-0,03
Rentenindex-Terminkontrakte							
Bobl Future 08.03.18	STK	-18,00		EUR	131,6100	13.140,00	0,05
Summe Derivate				EUR		56.979,06	0,22
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	2.504.026,04		EUR		2.504.026,04	9,53
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1,32		EUR		1,10	0,00
Forderungen aus Variation Margin	EUR	8.648,94		EUR		8.648,94	0,03
Summe Bankguthaben				EUR		2.512.676,08	9,57
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	72.636,77		EUR		72.636,77	0,28
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		72.636,77	0,28
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-13.140,00		EUR		-13.140,00	-0,05
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-13.140,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-99.182,42	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		26.269.446,92	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds SIP Balanced				EUR			126,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Balanced				STK			208.264,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			90,37
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,22

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
VSTOXX Future 21.03.18	EUR	170,00	100,00	15,7500	1,000000	267.750,00
Summe Futures Kauf						267.750,00
Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Bobl Future 08.03.18	EUR	-18,00	1.000,00	131,6100	1,000000	2.368.980,00
Summe Futures Verkauf						2.368.980,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände		per	29.12.2017
---------------------------	--	-----	------------

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	1,200800	per = 1	29.12.2017 EUR
-----------	-------	----------	------------	-------------------

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK		-6.225
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK		-1.690
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.380	-8.380
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.130
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-815
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK		-3.105
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	STK		-2.600
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.430
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK		-3.500
Verzinsliche Wertpapiere			
0,101% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR		-250
0,154% Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR		-300
0,296% Santander UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	EUR		-400
0,371% Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	EUR		-300
0,621% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(17) FRN	EUR		-200
1,477% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	EUR		-400
1,625% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	EUR		-400
1,950% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	EUR		-300
2,250% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	EUR		-400
2,750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-400
2,750% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	EUR		-200
5,125% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	EUR		-200
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.04.17 DAX 9800	STK		-7.660
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 31.08.17 ESTX50 3150	STK	24.640	-24.640
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 20.09.17 CAC40 4700	STK	20.990	-20.990
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3500	STK	41.500	-41.500
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3600	STK	27.875	-27.875
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.07.17 ESTX50 3050	STK	33.710	-33.710
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 26.04.17 DAX 9800	STK		-7.650
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2775	STK		-26.190
UniCredit Bank AG HVB DIZ 28.04.17 ESTX50 2800	STK		-27.640
UniCredit Bank AG HVB OPEN END ZT13(15/unl.)	STK		-72.570
Verzinsliche Wertpapiere			
0,375% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	EUR	400	-400
Sonstige Märkte			
Verzinsliche Wertpapiere			
4,500% Principal Fin. Global Fdg. II EO-Med.-Term Nts 2007(17)	EUR		-500
Wertpapier-Investmentanteile			
db x-tr.S&P 500 UCI.ETF(Pr.DR) Regist.Shares 1C EUR Hdg.o.N.	ANT		-26.215
GAM STAR - China Equity Reg. Acc Shares Inst. USD o.N.	ANT		-50.895
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		-7.370
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	ANT		-48.595
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom.Class BP-EUR o.N.	ANT		-13.450

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

SIP Balanced

im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	120.792,19
Dividendenerträge	70.964,92
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-17.656,49
Erträge aus Investmentanteilen	99.826,71
Zinsen aus Geldanlagen	19,35
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.197,24
Sonstige Erträge *)	40.712,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	856,20
Erträge insgesamt	317.712,94
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-269.282,49
Verwaltungsvergütung	-38.468,87
Verwahrstellenvergütung	-10.544,59
Prüfungskosten	-10.417,97
Taxe d'abonnement	-12.022,78
Veröffentlichungskosten	-75,92
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-3.114,18
Regulatorische Kosten	-1.079,00
Sonstige Aufwendungen	-15.741,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-844,13
Aufwendungen insgesamt	-363.591,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-45.878,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.478.672,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-8.633,55
Realisierte Verluste	-209.309,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.370,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.262.100,33
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.216.222,14

Vermögensentwicklung des Teilfonds

SIP Balanced

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		26.069.038,17
Mittelzuflüsse	1.953.748,31	
Mittelabflüsse	-3.348.838,06	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.395.089,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich		7.250,54
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.216.222,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		372.025,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		26.269.446,92

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

SIP Balanced

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	208.264,003	EUR	26.269.446,92	126,14
31.12.2016	219.881,970	EUR	26.069.038,17	118,56
31.12.2015	227.342,278	EUR	26.349.163,01	115,90

*) Enthält Entschädigungszahlungen aus Ansprüchen gegen Lehman Bros (siehe Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des SIP Equity per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.080.642,15
- davon Wertpapiereinstandskosten	15.513.312,02
Derivate	68.556,78
Bankguthaben	2.110.623,97
Summe Aktiva	19.259.822,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.205,39
Summe Passiva	-89.205,39
Netto-Teilfondsvermögen	19.170.617,51

Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Equity

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	19,17	100,00
Summe	19,17	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Equity

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	13,54	70,63
Aktien	3,54	18,45
Bezugsrechte	0,00	0,02
Summe	17,08	89,10

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Equity

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	6,10	31,81
Luxemburg	4,70	24,53
Bundesrepublik Deutschland	3,90	20,36
Frankreich	1,91	9,94
Niederlande	0,25	1,32
Spanien	0,14	0,73
Belgien	0,08	0,41
Summe	17,08	89,10

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds SIP Equity

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.170,00	4.170,00		EUR	37,7300	157.334,10	0,82
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.020,00			EUR	191,5000	195.330,00	1,02
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	850,00	850,00		EUR	93,1300	79.160,50	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.747,00		130,00	EUR	145,1500	253.577,05	1,32
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.399,00		180,00	EUR	91,7400	220.084,26	1,15
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.513,00			EUR	104,0000	157.352,00	0,82
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.090,00	2.090,00		EUR	62,2500	130.102,50	0,68
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	2.300,00	2.300,00		EUR	69,9500	160.885,00	0,84
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.075,00	5.075,00		EUR	39,7500	201.731,25	1,05
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.500,00			EUR	36,4600	236.990,00	1,24
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.240,00			EUR	73,5200	164.684,80	0,86
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.400,00		265,00	EUR	65,0700	156.168,00	0,81
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	3.774,00		315,00	EUR	44,2500	166.999,50	0,87
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.587,00			EUR	110,3500	175.125,45	0,91
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.450,00	1.450,00		EUR	89,7500	130.137,50	0,68
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	992,00			EUR	184,9500	183.470,40	0,96
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	9.300,00	9.300,00		EUR	14,7450	137.128,50	0,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.119,00			EUR	93,4500	198.020,55	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.658,00		130,00	EUR	116,1500	192.576,70	1,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.800,00	5.800,00		EUR	41,3900	240.062,00	1,25
Bezugsrechte								
Repsol S.A. Anrechte	STK	9.282,00	9.300,00	18,00	EUR	0,3790	3.517,88	0,02
Wertpapier-Investmentanteile								
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hdgd o.N.	ANT	56.865,00	56.865,00		EUR	16,6600	947.370,90	4,95
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	8.228,00	543,00	210,00	EUR	114,0300	938.238,84	4,89
db x-trackers CAC 40 ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	21.316,00	21.316,00		EUR	55,9700	1.193.056,52	6,23
DWS Flexizins Plus Inhaber-Anteile	ANT	5.860,00	5.860,00		EUR	68,3800	400.706,80	2,09
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	25.961,00	25.961,00		EUR	35,0200	909.154,22	4,74
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	35.910,00	36.924,00	1.014,00	EUR	61,1900	2.197.332,90	11,47
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	ANT	7.825,00	7.825,00		EUR	123,7800	968.578,50	5,05
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	ANT	54.890,00	54.890,00		EUR	26,0700	1.430.982,30	7,46
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	ANT	34.291,00	1.626,00	990,00	EUR	22,2000	761.260,20	3,97
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	ANT	40.325,00	40.325,00		EUR	20,8841	842.151,33	4,39
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT	40.379,00	3.754,00	995,00	EUR	23,3000	940.830,70	4,91
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V. Registered Shares o.N.	ANT	53.330,00	4.953,00	3.118,00	EUR	37,7000	2.010.541,00	10,49
Summe Wertpapiervermögen					EUR	17.080.642,15	89,10	
Derivate								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 12700 15.06.18	STK	36,00			EUR	437,4000	78.732,00	0,41
Indexterminkontrakte								
VSTOXX Future 21.03.18	STK	200,00			EUR	15,7500	-10.175,22	-0,05
Summe Derivate					EUR	68.556,78	0,36	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	2.100.428,36			EUR	2.100.428,36	10,96	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	24,49			EUR	20,39	0,00	
Forderungen aus Variation Margin	EUR	10.175,22			EUR	10.175,22	0,05	
Summe Bankguthaben					EUR	2.110.623,97	11,01	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-89.205,39	-0,47	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	19.170.617,51	100,00 *)	
Anteilwert des Teilfonds SIP Equity					EUR		123,78	
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Equity					STK		154.873,51	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		89,10	
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,36	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
VSTOXX Future 21.03.18	EUR	200,00	100,00	15,7500	1,000000	315.000,00
Summe Futures Kauf						315.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK		-6.730
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK		-1.849
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.395	-9.395
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.317
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-870
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK		-3.368
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	STK		-2.970
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.735
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK		-3.849
Neuemission org. Märkte			
Indexzertifikate			
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3500	STK	16.025	-16.025
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.04.17 DAX 9800	STK		-8.755
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.04.17 ESTX50 2800	STK		-15.800
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 31.08.17 ESTX50 3150	STK	27.700	-27.700
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 20.09.17 CAC40 4700	STK	23.510	-23.510
Deutsche Bank AG DISC.Z 29.11.17 ESTX50 3500	STK	16.040	-16.040
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3500	STK	15.620	-15.620
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3600	STK	33.217	-33.217
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.07.17 ESTX50 3050	STK	36.600	-36.600
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 26.04.17 DAX 9800	STK		-8.740
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 26.04.17 ESTX50 2800	STK		-15.770
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 27.01.17 ESTX50 2775	STK		-30.295
UniCredit Bank AG HVB OPEN END ZT13(15/unl.)	STK		-74.935
Wertpapier-Investmentanteile			
db x-tr.S&P 500 UCI.ETF(Pr.DR) Regist.Shares 1C EUR Hdg.o.N.	ANT		-29.585
GAM STAR - China Equity Reg. Acc Shares Inst. USD o.N.	ANT	2.232	-58.397
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	ANT		-55.150

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds SIP Equity im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	82.957,83
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-20.620,38
Erträge aus Investmentanteilen	77.451,19
Zinsen aus Geldanlagen	20,54
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.867,76
Sonstige Erträge	28,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.992,95
Erträge insgesamt	149.698,00
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-238.457,54
Verwaltungsvergütung	-26.495,27
Verwahrstellenvergütung	-7.258,39
Prüfungskosten	-10.417,97
Taxe d'abonnement	-8.349,56
Veröffentlichungskosten	-52,52
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-2.771,77
Regulatorische Kosten	-1.079,00
Sonstige Aufwendungen	-9.845,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-14.766,72
Aufwendungen insgesamt	-321.494,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-171.796,00
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.406.690,49
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	66.098,56
Realisierte Verluste	-115.139,28
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-5.027,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.352.621,81
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.180.825,81

Vermögensentwicklung des Teilfonds SIP Equity

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		16.825.083,16
Mittelzuflüsse	2.150.989,53	
Mittelabflüsse	-1.502.337,65	
Mittelzufluss/-abfluss netto		648.651,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-54.296,83
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.180.825,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		570.353,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		19.170.617,51

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich SIP Equity

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	154.873,514	EUR	19.170.617,51	123,78
31.12.2016	149.904,696	EUR	16.825.083,16	112,24
31.12.2015	181.222,152	EUR	19.864.212,07	109,61

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des SIP Bond per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	79.341.417,30
- davon Wertpapiereinstandskosten	77.011.249,18
Derivate	207.650,00
Bankguthaben	3.927.301,89
Sonstige Vermögensgegenstände	562.939,62
Summe Aktiva	84.039.308,81
Bankverbindlichkeiten	-207.650,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-155.919,22
Summe Passiva	-363.569,22
Netto-Teilfondsvermögen	83.675.739,59

Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Bond

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	83,68	100,00
Summe	83,68	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Bond

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	79,34	94,82
Summe	79,34	94,82

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Bond

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	20,00	23,89
Bundesrepublik Deutschland	8,76	10,47
Frankreich	8,46	10,11
Niederlande	7,78	9,30
Großbritannien	6,43	7,69
Belgien	3,59	4,29
Spanien	3,07	3,67
Mexiko	2,47	2,95
Australien	2,14	2,56
Sonstige Länder	16,64	19,89
Summe	79,34	94,82

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds SIP Bond

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,121% Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.17(21) FRN	EUR	1.600,00	1.600,00	%	100,2500	1.604.000,00	1,92	
0,200% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	100,7100	1.007.100,00	1,20	
0,221% KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22) FRN	EUR	1.500,00	1.500,00	%	101,1800	1.517.700,00	1,81	
0,305% Goldman Sachs Group Inc.,The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22) FRN	EUR	2.000,00	2.000,00	%	100,8200	2.016.400,00	2,41	
0,321% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21) FRN	EUR	1.000,00	1.000,00	%	100,9050	1.009.050,00	1,21	
0,343% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22) FRN	EUR	1.600,00	1.600,00	%	101,2400	1.619.840,00	1,94	
0,369% Morgan Stanley EO-FLR M.-T.Nts16(21/22) Ser.G FRN	EUR	1.500,00		%	101,1200	1.516.800,00	1,81	
0,424% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24) FRN	EUR	2.200,00	2.200,00	%	102,2800	2.250.160,00	2,69	
0,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	EUR	1.500,00	1.500,00	%	100,7400	1.511.100,00	1,81	
0,521% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2017(23) FRN	EUR	1.800,00	1.800,00	%	101,7600	1.831.680,00	2,19	
0,625% ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	1.000,00		%	101,3900	1.013.900,00	1,21	
0,625% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	EUR	1.000,00		%	99,2570	992.570,00	1,19	
0,875% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	EUR	1.500,00		%	102,4000	1.536.000,00	1,84	
0,875% Bk of Tokyo-Mitsubishi UFJ,The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	EUR	1.000,00		%	101,8100	1.018.100,00	1,22	
0,875% HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	2.000,00		%	100,3100	2.006.200,00	2,40	
0,875% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	EUR	1.000,00		%	101,6800	1.016.800,00	1,22	
1,000% AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	1.000,00		%	101,6900	1.016.900,00	1,22	
1,000% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	900,00	900,00	%	99,1800	892.620,00	1,07	
1,000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	EUR	1.500,00	1.500,00	%	99,3800	1.490.700,00	1,78	
1,000% Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	1.000,00		%	100,0800	1.000.800,00	1,20	
1,125% Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	102,8200	1.028.200,00	1,23	
1,125% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00		%	103,0500	1.030.500,00	1,23	
1,250% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	1.000,00		%	103,1400	1.031.400,00	1,23	
1,250% DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	EUR	1.000,00		%	99,4000	994.000,00	1,19	
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	500,00		%	103,3700	516.850,00	0,62	
1,375% Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	EUR	800,00	800,00	%	103,5600	828.480,00	0,99	
1,398% mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	EUR	2.000,00	2.000,00	%	102,8500	2.057.000,00	2,46	
1,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.851 v.15(22)	EUR	1.500,00		%	105,0400	1.575.600,00	1,88	
1,500% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	EUR	3.000,00	3.000,00	%	103,1000	3.093.000,00	3,70	
1,500% Sky PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	800,00	800,00	%	104,3900	835.120,00	1,00	
1,625% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	1.000,00		%	105,2100	1.052.100,00	1,26	
1,875% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00		%	105,4300	1.054.300,00	1,26	
1,875% Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.500,00		%	105,1100	1.576.650,00	1,88	
2,000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EUR	1.000,00		%	106,3950	1.063.950,00	1,27	
2,125% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/37)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	99,2300	992.300,00	1,19	
2,125% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	500,00		%	108,0800	540.400,00	0,65	
2,250% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	600,00		%	106,8000	640.800,00	0,77	
2,250% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	500,00		%	108,7300	543.650,00	0,65	
2,375% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	1.000,00		%	109,6380	1.096.380,00	1,31	
2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	500,00		%	110,3100	551.550,00	0,66	
2,500% DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/25)	EUR	1.500,00		%	111,3600	1.670.400,00	2,00	
2,517% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	1.000,00		%	107,7100	1.077.100,00	1,29	
2,750% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23)	EUR	800,00	800,00	%	110,5000	884.000,00	1,06	
2,750% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	EUR	1.000,00		%	111,0500	1.110.500,00	1,33	
2,875% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2014(23)	EUR	500,00		300,00	%	112,0440	560.220,00	0,67
2,875% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	EUR	1.100,00	1.100,00	%	100,5500	1.106.050,00	1,32	
3,250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	500,00		%	114,4800	572.400,00	0,68	
3,750% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	EUR	500,00		%	105,5800	527.900,00	0,63	
4,875% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	EUR	500,00		%	123,0700	615.350,00	0,74	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,750% Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	EUR	2.000,00	2.000,00	%	101,1700	2.023.400,00	2,42	
0,875% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	800,00		%	102,0100	816.080,00	0,98	
1,000% Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	EUR	750,00		%	101,7500	763.125,00	0,91	
1,000% Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	EUR	900,00	900,00	%	98,9700	890.730,00	1,06	
1,000% Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2016(21)	EUR	1.500,00	500,00	%	102,1800	1.532.700,00	1,83	
1,125% Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	1.000,00		%	102,5500	1.025.500,00	1,23	
1,250% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	765,00		%	103,4820	791.637,30	0,95	
1,250% UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00		%	103,8000	1.038.000,00	1,24	
1,375% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/20)	EUR	1.000,00		%	103,1300	1.031.300,00	1,23	
1,375% Prologis L.P. EO-Notes 2015(15/21)	EUR	500,00		%	103,5700	517.850,00	0,62	
1,375% Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	97,9900	979.900,00	1,17	
1,500% American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	EUR	1.000,00		%	103,3000	1.033.000,00	1,23	
1,500% Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00		%	103,6500	1.036.500,00	1,24	
1,750% Cloverie PLC EO-Med.-Term Notes 2014(24)	EUR	1.000,00		%	105,9300	1.059.300,00	1,27	
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	105,8100	1.058.100,00	1,26	
2,000% Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00		%	105,9300	1.059.300,00	1,27	
2,250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	EUR	1.000,00		%	106,4800	1.064.800,00	1,27	
2,375% Korea Gas Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	1.000,00		%	102,7400	1.027.400,00	1,23	
2,375% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	500,00		%	109,1100	545.550,00	0,65	
3,250% Brussels Airport Company SA/NV EO-Medium-Term Nts 2013(20)	EUR	500,00		%	107,6600	538.300,00	0,64	
3,259% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2013(13/23)	EUR	1.250,00	500,00	%	113,1500	1.414.375,00	1,69	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		79.341.417,30	94,82	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate							
Rentenindex-Terminkontrakte							
Bobl Future 08.03.18	STK	-155,00		EUR	131,6100	113.150,00	0,14
Euro Bund Future 08.03.18	STK	-70,00		EUR	161,6800	94.500,00	0,11
Summe Derivate				EUR		207.650,00	0,25
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	3.927.301,89		EUR		3.927.301,89	4,69
Summe Bankguthaben				EUR		3.927.301,89	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	562.939,62		EUR		562.939,62	0,67
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		562.939,62	0,67
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-207.650,00		EUR		-207.650,00	-0,25
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-207.650,00	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-155.919,22	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		83.675.739,59	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds SIP Bond				EUR			104,20
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Bond				STK			803.053,55
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			94,82
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,25

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.03.18	EUR	-70,00	1.000,00	161,6800	1,000000	11.317.600,00
Bobl Future 08.03.18	EUR	-155,00	1.000,00	131,6100	1,000000	20.399.550,00
Summe Futures Verkauf						31.717.150,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,021% Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts. 2017(18) FRN	EUR	400	-400
0,141% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20) FRN	EUR		-2.000
0,154% Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) FRN	EUR		-1.500
0,219% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR M.-T.Nts 2015(20)Ser.84 FRN	EUR		-1.500
0,221% Fedex Corp. EO-FLR Notes 2016(19) FRN	EUR		-1.000
0,225% Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	EUR		-750
0,250% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	750	-750
0,296% Santander UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	EUR		-1.000
0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	EUR		-900
0,371% Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	EUR		-1.000
0,375% AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/19)	EUR		-500
0,621% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(17) FRN	EUR		-2.000
0,669% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)F FRN	EUR		-2.000
0,750% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	EUR		-500
1,000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	EUR		-1.000
1,125% Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	EUR		-600
1,375% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	EUR		-1.000
1,477% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	EUR		-2.000
2,177% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR		-500
2,250% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	EUR	700	-2.200
2,750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-1.500
2,875% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	EUR		-1.000
3,000% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	EUR		-500
5,125% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	EUR		-2.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,375% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	EUR	1.500	-1.500
2,500% UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	700	-700
2,625% UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(18)	EUR		-700
Sonstige Märkte			
Verzinsliche Wertpapiere			
4,500% Principal Fin. Global Fdg. II EO-Med.-Term Nts 2007(17)	EUR		-2.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds SIP Bond im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.058.545,85
Sonstige Erträge	28,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	49.667,80
Erträge insgesamt	1.108.241,76
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-359.125,74
Verwaltungsvergütung	-119.708,65
Verwahrstellenvergütung	-32.806,06
Prüfungskosten	-10.418,10
Taxe d'abonnement	-40.581,07
Veröffentlichungskosten	-236,86
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-3.320,11
Regulatorische Kosten	-1.079,00
Sonstige Aufwendungen	-14.599,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-26.994,76
Aufwendungen insgesamt	-610.869,80
Ordentlicher Nettoertrag	497.371,96
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	573.761,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	30.595,67
Realisierte Verluste	-1.029.215,35
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-65.951,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-490.809,40
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.562,56

Vermögensentwicklung des Teilfonds SIP Bond

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		76.990.953,59
Ausschüttungen		-910.230,24
Mittelzuflüsse	13.668.171,69	
Mittelabflüsse	-6.685.582,53	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.982.589,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich		12.682,30
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		6.562,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		593.182,22
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		83.675.739,59

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich SIP Bond

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	803.053,549	EUR	83.675.739,59	104,20
31.12.2016	735.943,154	EUR	76.990.953,59	104,62
31.12.2015	781.446,573	EUR	81.138.591,81	103,83

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des BLB Global Opportunities Fund per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	64.674.109,97
- davon Wertpapiereinstandskosten	61.130.663,57
Derivate	391.432,15
Bankguthaben	1.041.827,77
Sonstige Vermögensgegenstände	114.079,99
Summe Aktiva	66.221.449,88
Bankverbindlichkeiten	-29.700,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-287.643,33
Summe Passiva	-317.343,33
Netto-Teilfondsvermögen	65.904.106,55

Währungs-Übersicht des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	57,93	87,91
USD	5,81	8,81
RUB	2,16	3,28
Summe	65,90	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	34,70	52,66
Aktien	23,27	35,31
Verzinsliche Wertpapiere	3,45	5,24
Andere Wertpapiere	2,54	3,85
Zertifikate auf Aktien	0,68	1,03
Bezugsrechte	0,03	0,04
Summe	64,67	98,13

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	28,02	42,53
Luxemburg	16,87	25,59
Irland	8,46	12,84
Frankreich	5,63	8,54
Russland	2,10	3,19
Niederlande	1,67	2,53
Spanien	1,06	1,60
Belgien	0,86	1,31
Summe	64,67	98,13

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	28.470,00	32.730,00	4.260,00	EUR	37,7300	1.074.173,10	1,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	6.850,00	3.245,00	1.050,00	EUR	191,5000	1.311.775,00	1,99
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	9.245,00	9.245,00		EUR	93,1300	860.986,85	1,31
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	11.495,00	5.500,00	2.095,00	EUR	145,1500	1.668.499,25	2,53
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	13.340,00	6.675,00	2.235,00	EUR	91,7400	1.223.811,60	1,86
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.950,00	4.885,00	1.855,00	EUR	104,0000	1.034.800,00	1,57
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	16.685,00	18.545,00	1.860,00	EUR	62,2500	1.038.641,25	1,58
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	15.480,00	16.885,00	1.405,00	EUR	69,9500	1.082.826,00	1,64
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	34.310,00	38.625,00	4.315,00	EUR	39,7500	1.363.822,50	2,07
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	34.750,00	17.370,00	6.145,00	EUR	36,4600	1.266.985,00	1,92
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.270,00	5.910,00	1.380,00	EUR	73,5200	975.610,40	1,48
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.730,00	7.685,00	2.955,00	EUR	65,0700	1.023.551,10	1,55
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	25.320,00	12.730,00	4.245,00	EUR	44,2500	1.120.410,00	1,70
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	8.165,00	3.995,00	1.390,00	EUR	110,3500	901.007,75	1,37
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.380,00	13.175,00	1.795,00	EUR	89,7500	1.021.355,00	1,55
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	6.175,00	3.025,00	1.110,00	EUR	184,9500	1.142.066,25	1,73
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	69.920,00	76.600,00	6.680,00	EUR	14,7450	1.030.970,40	1,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.630,00	7.620,00	2.640,00	EUR	93,4500	1.460.623,50	2,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.140,00	5.275,00	1.710,00	EUR	116,1500	1.293.911,00	1,96
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	33.170,00	33.170,00		EUR	41,3900	1.372.906,30	2,08
Verzinsliche Wertpapiere								
6,000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.) FTF	EUR	1.300,00	1.400,00	100,00	%	103,9000	1.350.700,00	2,05
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	72.955,00	69.680,00	41.760,00	EUR	34,7600	2.535.915,80	3,85
Bezugsrechte								
Repsol S.A. Anrechte	STK	69.888,00	69.920,00	32,00	EUR	0,3790	26.487,55	0,04
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
8,150% Russische Föderation RL-Bonds 2012(27) 26207RMFS	RUB	138.000,00	138.000,00		%	105,3400	2.102.790,98	3,19
Zertifikate auf Aktien								
Commerzbank AG CL.DIZ 22.06.18 alstria 10,8	STK	64.000,00	64.000,00		EUR	10,6400	680.960,00	1,03
Wertpapier-Investmentanteile								
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hdgd o.N.	ANT	92.790,00	92.790,00		EUR	16,6600	1.545.881,40	2,35
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	12.377,00	12.377,00		EUR	86,0700	1.065.288,39	1,62
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	23.930,00	28.050,00	4.120,00	EUR	114,0300	2.728.737,90	4,14
De.Inv.I-Emerg.Mkts Corporates Inhaber-Anteile FCH o.N.	ANT	8.150,00	3.940,00	1.355,00	EUR	147,7100	1.203.836,50	1,83
De.Inv.I-Euro High Yld Corp. Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	8.295,00	3.725,00	650,00	EUR	155,8700	1.292.941,65	1,96
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	ANT	12.490,00	13.600,00	1.110,00	EUR	107,2500	1.339.552,50	2,03
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	20.825,00	25.090,00	4.265,00	EUR	47,3600	986.272,00	1,50
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	53.370,00	53.370,00		EUR	18,2700	975.069,90	1,48
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	39.660,00	39.660,00		EUR	24,9700	990.310,20	1,50
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	116.170,00	136.715,00	20.545,00	EUR	35,0200	4.068.273,40	6,17
iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	ANT	10.550,00	10.550,00		EUR	203,7900	2.149.984,50	3,26
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	363.325,00	363.325,00		EUR	5,5760	2.025.900,20	3,07
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	ANT	14.970,00	14.970,00		EUR	123,7800	1.852.986,60	2,81
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	ANT	90.605,00	90.605,00		EUR	26,0700	2.362.072,35	3,58
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	ANT	188.190,00	213.470,00	25.280,00	EUR	14,5530	2.738.729,07	4,16
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	ANT	84.230,00	89.900,00	5.670,00	EUR	20,8841	1.759.067,74	2,67
Amundi-Equity Greater China Namens-Anteile IU (C) o.N.	ANT	3.570,00	1.690,00	545,00	USD	859,9000	2.556.498,17	3,88
Invesco Asia Infrastructure Fd Act. Nom. C Acc. o.N.	ANT	57.200,00	57.200,00		USD	18,3000	871.718,85	1,32
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.USD oN	ANT	25.805,00	34.495,00	40.815,00	USD	102,1600	2.195.402,07	3,33
Summe Wertpapiervermögen					EUR	64.674.109,97	98,13	
Derivate								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 12700 15.06.18	STK	105,00			EUR	437,4000	229.635,00	0,35
Devisenterminkontrakte Verkauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 12.06.2018	USD	-10.000.000,00			EUR		165.675,38	0,25
Indexterminkontrakte								
VSTOXX Future 21.03.18	STK	660,00			EUR	15,7500	-33.578,23	-0,05
Rentenindex-Terminkontrakte								
Euro Bund Future 08.03.18	STK	-22,00			EUR	161,6800	29.700,00	0,05
Summe Derivate					EUR	391.432,15	0,59	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	991.484,44			EUR		991.484,44	1,50
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	0,25			EUR		0,28	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	20.131,20			EUR		16.764,82	0,03
Forderungen aus Variation Margin	EUR	33.578,23			EUR		33.578,23	0,05
Summe Bankguthaben					EUR	1.041.827,77	1,58	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	52.569,86		EUR		52.569,86	0,08
Wertpapierzinsen	RUB	4.252.290,41		EUR		61.510,13	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		114.079,99	0,17
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-29.700,00		EUR		-29.700,00	-0,05
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-29.700,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-287.643,33	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		65.904.106,55	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund A				EUR			105,33
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund I				EUR			99,08
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund T				EUR			114,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund A				STK			77.462,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund I				STK			5.000,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund T				STK			501.571,35
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			98,13
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,59

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR					
USD	8.242.985,54					
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	8.242.985,54					
Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
VSTOXX Future 21.03.18	EUR	660,00	100,00	15,7500	1,000000	1.039.500,00
Summe Futures Kauf	1.039.500,00					
Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.03.18	EUR	-22,00	1.000,00	161,6800	1,000000	3.556.960,00
Summe Futures Verkauf	3.556.960,00					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Britisches Pfund	(GBP)	0,887650	= 1	EUR
Russischer Rubel	(RUB)	69,131550	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 1	EUR

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	8.130	-44.728
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	5.240	-14.305
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	85.205	-85.205
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.455	-15.475
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.730	-6.850
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.655	-26.265
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.765	-14.615
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.400	-14.300
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK	1.905	-19.725
Indexzertifikate			
BNP Paribas Issuance B.V. Hang Seng Index Zt.00(03/Und.)	STK	2.640	-6.305
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Phys. Gold EUR	STK	18.650	-29.920
UniCredit Bank AG DAX Indexzert(2006/unlim.)	STK		-14.585
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 02.03.17 DAX 9000	STK		-17.195
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.10.17 ESTX50 2550	STK	55.040	-55.040
Deutsche Bank AG ZERT.Z 29.12.17 EuroSTOXX	STK		-73.330
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.08.17 DAX 9300	STK	20.185	-20.185
Vontobel Financial Products DIZ 23.06.17 ESTX50 2475	STK	2.850	-48.500
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	STK	6.450	-6.450
Zertifikate auf Aktien			
Commerzbank AG Bonus Pro Z10.07.17 Basket	STK	1.110	-8.875
Wertpapier-Investmentanteile			
Aberdeen Global-Indian Equity Actions Nom. I Acc USD o.N.	ANT	9.890	-23.750
GAM STAR - China Equity Registered Shs.Inst.USD Inc.oN	ANT	178.950	-178.950
GAM STAR - China Equity Registered Shs.USD Class Acc.	ANT	19.620	-92.845
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	1.860	-14.110
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	505	-8.700
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	6.360	-14.955
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	12.620	-30.550
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	11.940	-11.940
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	30.685	-30.685
iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	14.875	-34.860

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
BLB Global Opportunities Fund
im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	140.167,13
Dividendenerträge	498.851,48
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-117.387,66
Erträge aus Investmentanteilen	397.226,36
Zinsen aus Geldanlagen	62,24
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.331,27
Sonstige Erträge	538,23
Ordentlicher Ertragsausgleich	68.507,35
Erträge insgesamt	991.296,40
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-830.466,96
Verwaltungsvergütung	-92.642,79
Verwahrstellenvergütung	-25.307,19
Prüfungskosten	-10.299,45
Taxe d'abonnement	-26.074,66
Veröffentlichungskosten	-379,01
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-10.000,15
Regulatorische Kosten	-1.078,99
Sonstige Aufwendungen	-13.993,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-61.681,40
Aufwendungen insgesamt	-1.073.924,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.627,79
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.991.968,68
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	323.210,07
Realisierte Verluste	-4.325.912,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-220.935,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.768.330,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.685.702,63

Vermögensentwicklung des Teilfonds
BLB Global Opportunities Fund

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		40.069.684,31
Mittelzuflüsse	42.810.980,21	
Mittelabflüsse	-19.651.985,99	
Mittelzufluss/-abfluss netto		23.158.994,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-109.100,52
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.685.702,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.098.825,91
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		65.904.106,55

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund T

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	501.571,349	EUR	57.249.837,58	114,14
31.12.2016	371.453,843	EUR	40.069.684,31	107,87
14.01.2016*)	28.272,000	EUR	2.827.200,00	100,00

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	77.462,851	EUR	8.158.852,59	105,33
04.01.2017*)	95,000	EUR	9.500,00	100,00

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	5.000,000	EUR	495.416,38	99,08
08.06.2017*)	5.000,000	EUR	500.000,00	100,00

*) Tag der Erstausgabe der betreffenden Anteilklasse.

Konsolidierung des SIP zum 31.12.2017

SIP Umbrella	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	214.353.255,89
Derivate	790.988,38
Bankguthaben	11.264.499,13
Sonstige Vermögensgegenstände	901.361,55
Bankverbindlichkeiten	-291.330,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-724.644,99
Fondsvermögen	226.294.129,96
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	189.738.427,42
Ausschüttungen	-910.230,24
Mittelzuflüsse	63.596.298,74
Mittelabflüsse	-33.735.583,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-140.237,52
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	5.060.919,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	2.684.535,63
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	226.294.129,96
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.618.555,64
Dividendenerträge	694.975,21
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-166.172,07
Erträge aus Investmentanteilen	647.625,37
Zinsen aus Geldanlagen	113,90
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.283,94
Sonstige Erträge	51.633,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	125.281,54
Erträge insgesamt	2.981.296,90
Anlageberatervergütung	-1.930.203,62
Verwaltungsvergütung	-323.889,69
Verwahrstellenvergütung	-88.680,47
Prüfungskosten	-51.971,46
Taxe d'abonnement	-101.789,58
Veröffentlichungskosten	-837,08
Register- und Transferstellenvergütung	-10.000,00
Zinsaufwendungen	-21.786,14
Regulatorische Kosten	-5.394,99
Sonstige Aufwendungen	-69.203,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-102.770,21
Aufwendungen insgesamt	-2.706.526,92
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	274.769,98
Realisierte Gewinne	10.631.939,93
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	406.661,15
Realisierte Verluste	-5.963.517,10
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-288.934,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.786.149,02
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.060.919,00

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Allgemein

Der Fonds SIP (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 28. Februar 2008 auf unbestimmte Dauer gegründet. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen.

Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag waren die Teilfonds in folgendes Wertpapier investiert, dessen Emittent ausgefallen ist:

Teilfonds SIP Income	in % des Teilfondsvermögens
DE000A0TT7X8 Lehman Bros Treasury Co. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10) FRN	0,05
Teilfonds SIP Balanced	in % des Teilfondsvermögens
DE000A0TT7X8 Lehman Bros Treasury Co. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10) FRN	0,25

Noch vor dem Übertrag des Fonds an die LRI Invest S.A. am 1. Juli 2011 wurden die Bestände von der damaligen Kapitalanlagegesellschaft "International Fund Management S.A. Luxemburg (IFM)" über die Anwaltskanzlei Lovells LLP im Chapter 11 - Prozess angemeldet. Die Anwaltskanzlei wurde über den Wechsel der Kapitalanlagegesellschaft in Kenntnis gesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Geschäftsjahr Entschädigungszahlungen aus den geltend gemachten Ansprüchen erhalten: für den Teilfonds SIP Income in Höhe von insgesamt etwa 10.298 EUR, für den Teilfonds SIP Balanced in Höhe von insgesamt etwa 40,685 EUR.

Die Bewertung des Papiers erfolgte anhand der über Reuters erhältlichen Quotierungen, die mit den Kursen einer Vergleichsanleihe plausibilisiert werden.

Das Managing Board ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten im

Teilfonds SIP Income	EUR	16.850,90
Teilfonds SIP Balanced	EUR	19.734,51
Teilfonds SIP Equity	EUR	18.009,35
Teilfonds SIP Bond	EUR	16.723,89
Teilfonds BLB Global Opportunities Fund	EUR	140.462,78

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
SIP

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SIP und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. März 2018

Markus Mees

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
SIP Income	-	A0NCQ1	LU0346416257
SIP Balanced	-	A0NCQ2	LU0346416414
SIP Equity	-	A0NCQ3	LU0346416687
SIP Bond	-	A0RMZH	LU0432113313
BLB Global Opportunities Fund	A	A2ATHB	LU1506064382
BLB Global Opportunities Fund	I *)	A2ATHC	LU1506064549
BLB Global Opportunities Fund	T **)	A2ACH2	LU1338307660

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds SIP Income, SIP Balanced, SIP Equity, sowie die Erträge der Anteilklasse BLB Global Opportunities Fund T, zu thesaurieren und die erwirtschafteten Erträge des Teilfonds SIP Bond, sowie die Erträge der Anteilklassen BLB Global Opportunities Fund A und I, auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
SIP Bond	-	15.02.2017	1,21 EUR

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann in den Teilfonds SIP Income, SIP Balanced, SIP Equity und BLB Global Opportunities Fund ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% und im Teilfonds SIP Bond ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3% erhoben werden. Für die Rücknahme von Anteilen ist in allen Teilfonds kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

*) Erstausgabedatum 04.01.2017.

**) Erstausgabedatum 08.06.2017.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzügl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Ongoing Charges per 31. Dezember 2017
SIP Income	1,21%
SIP Balanced	1,64%
SIP Equity	2,10%
SIP Bond	0,73%
BLB Global Opportunities Fund A*)	2,07%
BLB Global Opportunities Fund I**)	1,37%
BLB Global Opportunities Fund T	2,07%

*) Berechnungszeitraum: ab Erstausgabedatum 04.01.2017 bis 31.12.2017.

**) Berechnungszeitraum: ab Erstausgabedatum 08.06.2017 bis 31.12.2017.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Teilfondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2017
SIP Income	85,81%
SIP Balanced	130,72%
SIP Equity	161,74%
SIP Bond	64,43%
BLB Global Opportunities Fund	118,23%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt für die folgenden Teilfonds

Teilfonds	Hebelwirkung
SIP Income	25%
SIP Balanced	11%
SIP Equity	1%
SIP Bond	40%
BLB Global Opportunities Fund	41%

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Teilfonds SIP Income

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	13,53%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	20,19%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	16,95%

Teilfonds SIP Balanced

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	25,08%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	37,66%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	31,83%

Teilfonds SIP Equity

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	35,85%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	57,68%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	48,06%

Teilfonds SIP Bond

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	3,80%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	6,41%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	5,59%

Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	13,60%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	59,41%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	37,89%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum ab der Migration auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	149.795,84	22.273,87	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Aberdeen Global-Indian Equity Actions Nom. I Acc USD o.N.	0,05
Amundi-Equity Greater China Namens-Anteile IU (C) o.N.	0,90
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hgd o.N.	0,20
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,30
db x-tr.S&P 500 UCI.ETF(Pr.DR) Regist.Shares 1C EUR Hgd.o.N.	0,10
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,01
db x-trackers CAC 40 ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,10
De.Inv.I-Emerg.Mkts Corporates Inhaber-Anteile FCH o.N.	0,60
De.Inv.I-Euro High Yld Corp. Inhaber-Anteile FC o.N.	0,65
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	0,09
DWS Flexizins Plus Inhaber-Anteile	0,20
GAM STAR - China Equity Reg. Acc Shares Inst. USD o.N.	0,15
GAM STAR - China Equity Registered Shs.Inst.USD Inc.oN	0,15
GAM STAR - China Equity Registered Shs.USD Class Acc.	1,50
Invesco Asia Infrastructure Fd Act. Nom. C Acc. o.N.	0,30
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	0,58
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	0,20
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares o.N.	0,20
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,20
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	0,20
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	1,25
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	1,75
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	0,11
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom.Class BP-EUR o.N.	0,40
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.USD oN	0,90
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond Reg.Uts I Dis.Ann. EUR Hgd oN	1,20
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,40
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,30
SSGA SPDR ETF EU.II-EO St.L.V. Registered Shares o.N.	0,30

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.