

TIROLEFFEKT

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG
der TIROLINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**

HALBJAHRESBERICHT 2016/2017

vom 01. September 2016 bis 28. Februar 2017



Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens	4
Vermögensaufstellung zum 28.02.2017	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	TIROLINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Sparkassenplatz 1, 6020 Innsbruck Telefon: +43 (0)5 0100 - 70090 Telefax: +43 (0)5 0100 - 9 - 70090 info@tirolinvest.at http://www.tirolinvest.at
Gesellschafter	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, Innsbruck (75 %) ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien (25 %)
Staatskommissäre	Mag. Erhard Moser Dr. Markus Chmelik
Aufsichtsrat	Dr. Franz Gschiegl, Vorsitzender Wolfgang Poppe, Vorsitzender-Stellvertreter Martin Müllauer, Innsbruck Mag. Ulrich Reisenbauer, Innsbruck Christian Schön, Wien Mag. Peter Tiefenthaler, Innsbruck
Geschäftsführer	Martin Farbmacher Mag. Christoph Nocker
Prüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien
Depotbank	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, Innsbruck

Sehr geehrte(r) Anteilinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TIROLEFFEKT Miteigentumsfonds gemäß InvFG für den Zeitraum vom 01. September 2016 bis 28. Februar 2017 vorzulegen.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS

	28.02.2017		31.08.2016	
	Mio EURO	%	Mio EURO	%
Aktien				
auf Britische Pfund lautend	0,2	0,12%	0,7	0,39%
auf Euro lautend	4,4	2,28%	4,6	2,63%
auf Hongkong-Dollar lautend	0,2	0,09%	0,2	0,14%
auf Schweizer Franken lautend	0,5	0,27%	0,9	0,53%
auf US-Dollar lautend	9,2	4,73%	8,3	4,70%
Anleihen				
auf Australischer Dollar lautend	3,2	1,64%	3,4	1,95%
auf Euro lautend	32,2	16,50%	31,1	17,67%
auf Norwegische Kronen lautend	4,3	2,19%	4,8	2,71%
auf Polnische Zloty lautend	0,5	0,24%	0,5	0,27%
auf Schwedische Kronen lautend	3,5	1,78%	1,6	0,91%
auf Türkische Lira alt lautend	0,3	0,13%	0,3	0,17%
auf US-Dollar lautend	17,3	8,87%	16,7	9,50%
Index- Discount- und sonstige Zertifikate				
auf Euro lautend	33,1	16,98%	28,9	16,42%
Investmentzertifikate				
auf Euro lautend	44,0	22,56%	41,2	23,41%
auf US-Dollar lautend	9,1	4,69%	7,8	4,43%
Wertpapiere	162,1	83,08%	151,0	85,81%
Devisentermingeschäfte	0,1	0,06%	0,1	0,04%
Optionen	- 1,1	- 0,58%	- 1,1	- 0,65%
Dividendenansprüche	0,0	0,01%	0,0	0,02%
Bankguthaben	33,7	17,27%	25,5	14,49%
Zinsenansprüche	0,3	0,17%	0,5	0,29%
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00%	0,0	0,00%
Fondsvermögen	195,1	100,00%	176,0	100,00%

Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2016 bis 28.02.2017)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
BHP BILLITON	DL-,50	GB0000566504	0	0	15.000	12,975000	228.151,93	0,12
Summe							228.151,93	0,12
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend							228.151,93	0,12
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BAY.MOTOREN WERKE AG	DE0005190003		0	0	3.000	84,201000	252.603,00	0,13
BAYER AG NA O.N.	DE000BAY0017		0	0	4.000	104,230000	416.920,00	0,21
CARL ZEISS MEDITEC AG	DE0005313704		0	0	10.000	41,143000	411.430,00	0,21
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		0	2.500	2.500	68,538000	171.345,00	0,09
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999		0	0	20.000	7,300000	146.000,00	0,07
UNIPER SE NA O.N.	DE000UNSE018		2.000	0	2.000	13,445000	26.890,00	0,01
Summe							1.425.188,00	0,73
Emissionsland Frankreich								
TOTAL S.A.	EO 2,50	FR0000120271	0	0	10.000	47,050000	470.500,00	0,24
Summe							470.500,00	0,24
Emissionsland Österreich								
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	0	2.500	49,310000	123.275,00	0,06
EVN AG	AT0000741053		0	0	42.240	11,700000	494.208,00	0,25
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		0	0	24.500	7,001000	171.524,50	0,09
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204		1.500	0	1.500	104,400000	156.600,00	0,08
POLYTEC HLDG AG INH. EO	AT0000A00XX9		3.447	0	3.447	13,445000	46.344,92	0,02
RHI AG	AT0000676903		0	0	2.500	22,475000	56.187,50	0,03
ZUMTOBEL GROUP AG INH.	AT0000837307		0	0	5.000	15,635000	78.175,00	0,04
Summe							1.126.314,92	0,58
Summe Aktien auf Euro lautend							3.022.002,92	1,55
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
XEROX CORP.	DL 1	US9841211033	0	0	40.000	7,440000	280.834,20	0,14
Summe							280.834,20	0,14
Summe Aktien auf US-Dollar lautend							280.834,20	0,14
Anleihen auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland USA								
CITIGROUP INC 12/22 MTN	XS0841805566	5,600000	0	0	2.000	107,880000	1.562.685,59	0,80
Summe							1.562.685,59	0,80
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend							1.562.685,59	0,80
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
DT. BK AG LDN 03/23FLRMT	XS0180824384	1,323300	0	0	750	97,500000	728.630,97	0,37
Summe							728.630,97	0,37

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Frankreich								
C.F.FINANC.LOC. 05/25 FLR	FR0010212977	1,076000	0	0	1.300	103,580000	1.338.652,32	0,69
						Summe	1.338.652,32	0,69
Emissionsland Niederlande								
B.N.G. 10/40 FLR MTN	XS0566685516	0,772000	0	0	3.000	106,250000	3.187.500,00	1,63
RABOBK NEDERLD05/25FLR	XS0228444153	1,507000	0	0	4.800	104,020000	4.960.061,98	2,54
						Summe	8.147.561,98	4,18
Emissionsland USA								
BANK AMERI. 07/22 MTN FLR	XS0286867493	0,552000	0	0	1.500	100,050000	1.500.750,00	0,77
BK OF AMERICA 05/20FLRM	XS0234546538	0,277760	951	0	951	101,750000	967.642,50	0,50
						Summe	2.468.392,50	1,27
						Summe Anleihen auf Euro lautend	12.683.237,77	6,50
Anleihen auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
SCANIA CV 16/19 FLR MTN	XS1499709084	0,400000	10.000	0	10.000	100,775000	1.053.305,46	0,54
						Summe	1.053.305,46	0,54
						Summe Anleihen auf Schwedische Kronen lautend	1.053.305,46	0,54
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emittent Asiatische Entwicklungsbank								
ASIAN DEV. BK 03/18 MTN	XS0166853563	1,000000	0	0	500	99,505000	469.496,08	0,24
						Summe	469.496,08	0,24
Emissionsland Niederlande								
MERRILL LYNCH 10/25FLRM	XS0540411526	4,000000	0	0	1.000	100,750000	950.740,78	0,49
						Summe	950.740,78	0,49
Emissionsland USA								
CITIGROUP 2030 FLR MTN	US1730T0KZ11	2,133500	0	0	2.000	77,000000	1.453.241,48	0,74
GENERAL ELECT. 06/18 MTN	XS0275895612	1,147330	0	0	2.500	99,600000	2.349.721,62	1,20
GOLDM.S.GRP 14/21 MTN	XS1112823155	2,500000	1.000	0	1.000	98,490000	929.413,99	0,48
JPMORGAN CHASE 2034 FLR	US48126N5V58	2,844000	0	0	1.000	79,500000	750.212,32	0,38
NATIXIS US M. 2028 FLR	US63873HKA13	2,604000	0	0	560	74,500000	393.696,33	0,20
NATIXIS US M. 2029 FLR	US63873HLX07	3,597000	0	0	600	84,000000	475.606,30	0,24
NATIXIS US M. 2033 FLR	US63873HLN25	2,799000	0	0	750	78,000000	552.043,03	0,28
NATIXIS US M. 2033FLR MTN	US63873HMMW15	3,290000	0	0	500	75,500000	356.232,90	0,18
TOYOTA MOTOR CRD 2018	US89236TDG76	1,030000	1.000	0	1.000	98,890000	933.188,64	0,48
TOYOTA MOTOR CRD 2029	US89236TBT16	3,125000	0	0	775	101,220000	740.261,39	0,38
						Summe	8.933.618,00	4,58
						Summe Anleihen auf US-Dollar lautend	10.353.854,86	5,31
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	29.184.072,73	14,96
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
LYX.JAP.(TOPIX)(DR) DHEO	FR0011475078		4.000	0	4.000	122,250000	489.000,00	0,25
						Summe	489.000,00	0,25
Emissionsland Irland								
IS MSCI JAP.U.ETF USD D	IE00B02KXH56		0	0	100.000	12,195000	1.219.500,00	0,63
ISHSII-JPM DL EM BD DLDIS	IE00B2NPKV68		0	0	25.000	105,840000	2.646.000,00	1,36
TOKIO MARINE-JAP.EQ. J E	IE00BYYTL524		1.500	0	12.000	93,206400	1.118.476,80	0,57
						Summe	4.983.976,80	2,55

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Luxemburg								
ABERD.GL.-JAP.EQ.F.I2AEO	LU0946090205		20.000	0	40.000	12,223900	488.956,00	0,25
BELLVUE(L)-BB AFR.OPP.IE	LU0433847323		0	0	4.751	199,790000	949.134,36	0,49
BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	LU0252963623		0	0	95.000	32,280000	3.066.609,04	1,57
DB X-TR.HAR.CSI300 UC. 1D	LU0875160326		50.000	0	50.000	9,528000	476.400,00	0,24
DB X-TR.MSCI BR.I.(DR) 1C	LU0292109344		0	5.000	5.000	39,910000	199.550,00	0,10
DEUT.INST.-CASH PLUS IC	LU0193172185		100	0	100	11.819,480000	1.181.948,00	0,61
F.TEM.INV.-AS. BD A.AC.EUR	LU0229951891		0	0	50.000	19,470000	973.500,00	0,50
F.TEM.INV.-T.AS.SM.C.IAEO	LU0390136579		0	0	10.000	58,650000	586.500,00	0,30
FCP OP ME.BIOHE(A) LTH EL	LU0119891520		0	0	2.500	396,020000	990.050,00	0,51
FID.FDS-AMER. Y ACC.EO	LU0755218046		0	0	25.000	23,830000	595.750,00	0,31
FID.FDS-ASIAN SM.COS.YAE	LU1261430877		50.000	0	50.000	12,500000	625.000,00	0,32
FISCH-F.BD EM C.DE.BE	LU0504482588		0	0	2.500	135,710000	339.275,00	0,17
INVESCO-EM.MKT Q.EQ.CAI	LU0503255126		0	0	25.000	8,880000	222.000,00	0,11
JPM-EMIGB JPMEMIGB AAE	LU0562246297		0	0	2.000	95,710000	191.420,00	0,10
JPM-EO.HYB.JPMEHYB CAE	LU0159054922		0	0	30.000	18,472000	554.160,00	0,28
JSS I.-J.EM.SAR-GL.PD	LU0068337053		0	0	1.000	282,600000	282.600,00	0,14
LACUNA-BB ADAM.AS.PA.H.	LU0637847533		100	0	400	1.938,060000	775.224,00	0,40
MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.	LU0489687599		0	0	70	12.782,690000	894.788,30	0,46
MULTIP.-KON.GD EQ.CCEO	LU1425270227		7.500	0	7.500	132,980000	997.350,00	0,51
VALUEINVEST LUX-JAPAN C	LU0135990769		0	0	1.000	246,050000	246.050,00	0,13
Summe							14.636.264,70	7,50

Emissionsland Österreich

ERSTE BD EM.MKTS COR.T	AT0000A05HR3		0	0	2.000	165,600000	331.200,00	0,17
ESPA RES.DOLL.(T)(EUR)	AT0000627211		0	0	28.000	121,290000	3.396.120,00	1,74
ESPA RES.EO PL.(A)(EUR)	AT0000858105		10.000	0	180.000	71,230000	12.821.400,00	6,57
TIROLPENSION A	AT0000855267		0	0	50.000	7,450000	372.500,00	0,19
TIROLRENT A	AT0000855200		0	0	50.000	15,570000	778.500,00	0,40
TIROLRESERVE A	AT0000952122		0	0	45.000	68,560000	3.085.200,00	1,58
TIROLRESERVE T	AT0000828678		0	0	33.050	94,650000	3.128.182,50	1,60
Summe							23.913.102,50	12,26
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							44.022.344,00	22,56

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend**Emissionsland Irland**

ISHSII-DL TIPS DL ACC	IE00B1FZSC47		0	0	4.000	202,152400	763.055,20	0,39
Summe							763.055,20	0,39

Emissionsland Luxemburg

ALGER-ALGER AM.ASS.GW	LU0295112097		0	0	12.000	60,610000	686.345,19	0,35
CANDR.EQ.L-BIOTECH.INH.I	LU0133360163		200	0	200	3.278,310000	618.724,17	0,32
EDGEW.L SEL.-US S.GR.ICD	LU0225244705		100	0	200	5.066,020000	956.123,43	0,49
FID.FDS-GR.CHINA YACC.DI	LU0346391161		50.000	0	50.000	17,810000	840.332,17	0,43
JPM-TAIWAN JPMT CADL	LU0129487947		0	0	95.297	25,470000	2.290.471,22	1,17
JPM-US VALUE FD C ACC	LU0129463179		0	0	30.000	26,590000	752.760,22	0,39
UBAM-GL.HIGH YIE.S.ICAPD	LU0569863243		0	0	5.500	160,950000	835.354,35	0,43
Summe							6.980.110,75	3,58

Emissionsland Österreich

ESPA RES.DOLL.(A)(USD)	AT0000825187		0	12.800	15.700	94,480000	1.399.769,75	0,72
Summe							1.399.769,75	0,72
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							9.142.935,70	4,69
Summe Investmentzertifikate							53.165.279,70	27,25

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf Britische Pfund lautend****Emissionsland Großbritannien**

ROYAL DUTCH SHELL B EO	GB00B03MM408		0	0	556	21,735000	14.166,41	0,01
Summe							14.166,41	0,01
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend							14.166,41	0,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
NOKIA CORP.	EO-,06	FI0009000681	25.200	0	25.200	4,838000	121.917,60	0,06
Summe							121.917,60	0,06
Emissionsland Frankreich								
CARREFOUR S.A. INH.EO 2,	FR0000120172		5.000	0	15.000	22,540000	338.100,00	0,17
VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	FR0000127771		0	0	433	16,655000	7.211,62	0,00
Summe							345.311,62	0,18
Emissionsland Italien								
ENI S.P.A.	IT0003132476		0	0	15.000	14,520000	217.800,00	0,11
YOOX NET-A-PORTER GP S	IT0003540470		0	0	5.000	22,480000	112.400,00	0,06
Summe							330.200,00	0,17
Emissionsland Republik Korea								
HYUNDAI MOT.0,5N.VTG GD	USY384721251	1)	0	0	5.000	40,600000	203.000,00	0,10
Summe							203.000,00	0,10
Emissionsland Luxemburg								
ARCELORMITTAL S.A. NOU	LU0323134006		0	0	8.400	8,310000	69.804,00	0,04
Summe							69.804,00	0,04
Emissionsland Niederlande								
KON. KPN NV	EO-04	NL0000009082	0	0	30.000	2,665000	79.950,00	0,04
SBM OFFSHORE N.V.	EO-,2	NL0000360618	0	0	19.000	14,515000	275.785,00	0,14
Summe							355.735,00	0,18
Summe Aktien auf Euro lautend							1.425.968,22	0,73
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051		0	0	10.000	95,900000	116.592,91	0,06
GCL POLY ENERGY HLDGS	KYG3774X1088		0	0	500.000	1,060000	64.436,12	0,03
Summe							181.029,03	0,09
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							181.029,03	0,09
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
NOVARTIS NAM.	SF 0,50	CH0012005267	2.500	0	2.500	78,400000	184.072,13	0,09
ROCHE HLDG AG GEN.		CH0012032048	0	0	1.500	244,700000	344.712,62	0,18
Summe							528.784,75	0,27
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend							528.784,75	0,27
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Brasilien								
PETROLEO BRASILEIRO AD	US71654V4086	1)	0	0	10.000	10,080000	95.121,26	0,05
VALE S.A. ADR 1	US91912E1055	1)	0	0	25.000	10,350000	244.172,88	0,13
Summe							339.294,14	0,17
Emissionsland China								
PETROCHINA YC1 ADR/100	US71646E1001	1)	0	0	3.000	75,960000	215.041,99	0,11
Summe							215.041,99	0,11
Emissionsland Großbritannien								
VODAFONE GRP ADR NEW/	US92857W3088	1)	10.000	0	10.000	25,410000	239.784,84	0,12
Summe							239.784,84	0,12

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Indien								
ICICI BANK LTD ADR/2	US45104G1040 1)		0	0	25.000	8,200000	193.450,98	0,10
						Summe	193.450,98	0,10
Emissionsland Japan								
MITSUBISHI UFJ ADR 1	US6068221042 1)		0	0	30.000	6,650000	188.260,83	0,10
						Summe	188.260,83	0,10
Emissionsland Kanada								
GOLDCORP INC.	CA3809564097		10.000	0	10.000	15,940000	150.419,93	0,08
						Summe	150.419,93	0,08
Emissionsland Republik Korea								
KT CORP. ADR 1/2/SW 5000	US48268K1016 1)		0	0	20.000	16,000000	301.972,26	0,15
						Summe	301.972,26	0,15
Emissionsland USA								
ABBOTT LABS	US0028241000		0	0	5.000	45,080000	212.701,71	0,11
ABERCROMBIE + FITCH A	US0028962076		5.000	0	5.000	11,960000	56.431,07	0,03
ALCOA CORP. O.N.	US0138721065		4.444	0	4.444	34,590000	145.058,00	0,07
AMER. EAGLE OUTFITTERS	US02553E1064		10.000	0	10.000	15,850000	149.570,63	0,08
APACHE CORP. DL -,625	US0374111054		0	0	3.000	52,590000	148.881,76	0,08
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051		0	0	10.000	36,220000	341.794,85	0,18
ARCONIC INC. DL 1	US03965L1008		13.333	0	13.333	28,790000	362.231,83	0,19
AT + T INC. DL 1	US00206R1023		0	0	11.558	41,790000	455.797,70	0,23
BLACKSTONE GROUP L.P.	US09253U1088		0	0	5.000	29,540000	139.379,07	0,07
CARDINAL HEALTH INC.	US14149Y1082		0	0	5.000	81,370000	383.929,41	0,20
COGNIZANT TECH. SOL.A	US1924461023		2.500	0	5.000	59,270000	279.654,62	0,14
CONDUENT INC. DL-,01	US2067871036		8.000	0	8.000	16,090000	121.468,34	0,06
CYPRESS SEMICON. DL-,0	US2328061096		0	0	13.000	13,270000	162.791,36	0,08
DELL TECHS INC. V DL-,01	US24703L1035		1.115	1	1.114	63,490000	66.743,29	0,03
ESTEE LAUDER COS A DL-,	US5184391044		3.000	0	3.000	82,850000	234.547,51	0,12
FORD MOTOR DL-,01	US3453708600		10.000	0	10.000	12,530000	118.241,01	0,06
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033		0	0	45.000	29,810000	1.265.877,14	0,65
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036		2.000	0	4.000	70,480000	266.037,56	0,14
KB HOME DL 1	US48666K1097		0	0	5.000	17,750000	83.750,12	0,04
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054		0	0	4.000	42,590000	160.762,48	0,08
PENNEY -JC- CO. DL-,50	US7081601061		0	0	15.000	6,340000	89.742,38	0,05
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035		0	0	25.000	34,120000	804.944,80	0,41
SUPERVALU INC. DL 1	US8685361037		15.000	0	15.000	3,780000	53.505,71	0,03
SYMANTEC CORP. DL-,01	US8715031089		0	0	5.000	28,570000	134.802,30	0,07
TIME WARNER NEW DL-,0	US8873173038		0	0	3.333	98,210000	308.893,02	0,16
TOLL BROTHERS DL -,01	US8894781033		0	0	5.000	34,140000	161.083,33	0,08
UNITED PARCEL SE.B DL-01	US9113121068		0	0	3.000	105,760000	299.405,49	0,15
USG CORP. DL-,10	US9032934054		0	0	10.000	33,730000	318.297,63	0,16
						Summe	7.326.324,12	3,75
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend	8.954.549,09	4,59
Anleihen auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Luxemburg								
NESTLE FIN.INTL 12/17 MTN	XS0761804664	4,625000	0	0	500	100,185000	362.805,10	0,19
						Summe	362.805,10	0,19
Emissionsland USA								
NESTLE HLDGS 13/18 MTN	XS1000137544	4,125000	0	0	1.700	103,035000	1.268.628,23	0,65
						Summe	1.268.628,23	0,65
						Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend	1.631.433,33	0,84

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen auf Euro lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	XS0231160812	0,493000	0	0	500	101,050000	504.284,54	0,26
EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	XS0224480722	0,259000	900	0	3.700	102,500000	3.787.335,83	1,94
EIB EUR.INV.BK 06/31 FLR	XS0267045531	0,910000	0	600	600	105,450000	632.700,00	0,32
						Summe	4.924.320,37	2,52
Emissionsland Niederlande								
RABOBK NEDERLD 05/20 FL	XS0211503478	1,476100	0	0	700	103,398000	723.786,00	0,37
RABOBK NEDERLD05/25FLR	XS0231106799	0,696000	0	0	5.000	108,620000	5.431.000,00	2,78
						Summe	6.154.786,00	3,15
Emissionsland Österreich								
BK TIROL VORARLBG 14-19	AT0000A153N2	0,421000	0	0	2.600	100,355000	2.609.230,00	1,34
BK TIROL VORARLBG 14-24	AT0000A15AA3	0,702000	0	0	3.000	101,641000	3.049.230,00	1,56
CA IMMOBILIEN ANL. 17-24	AT0000A1TBC2	1,875000	500	0	500	99,680000	498.400,00	0,26
RLBK VBG.W.-R. 10-25 FLR	AT000B064084	1,017000	0	0	1.000	97,900000	979.000,00	0,50
UNICR.BK AUS. 11-21/15FLR	AT000B042080	1,023000	0	300	100	103,322000	103.322,00	0,05
						Summe	7.239.182,00	3,71
Emissionsland USA								
GOLDMAN S.GRP 05/25FLR	XS0223451500	0,389000	0	0	700	97,900000	685.300,00	0,35
						Summe	685.300,00	0,35
						Summe Anleihen auf Euro lautend	19.003.588,37	9,74
Anleihen auf Norwegische Kronen lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR. INV.BK 08/17 MTN	XS0390511508	5,250000	0	0	9.000	102,430000	1.039.394,32	0,53
						Summe	1.039.394,32	0,53
Emissionsland Republik Korea								
EXPORT-IMPORT BK 13/18M	XS0935368356	3,000000	0	0	5.000	101,855000	574.199,77	0,29
						Summe	574.199,77	0,29
Emissionsland Niederlande								
VOLKSW.FIN.SERV 15/18 M1	XS1218804232	1,375000	0	0	16.500	100,055000	1.861.372,94	0,95
						Summe	1.861.372,94	0,95
Emittent Nordische Investitionsbank								
NORDIC INV.BK 13/18 MTN	XS0935311836	2,000000	0	0	3.000	101,065000	341.847,72	0,18
						Summe	341.847,72	0,18
Emissionsland Österreich								
ERSTE GP BNK AG 13-18 31	AT000B007653	3,125000	0	0	4.000	101,186000	456.342,67	0,23
						Summe	456.342,67	0,23
						Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend	4.273.157,42	2,19
Anleihen auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland USA								
GENERAL ELECT. 07/17 MTN	XS0298997460	5,360000	0	0	2.000	100,506000	465.866,32	0,24
						Summe	465.866,32	0,24
						Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend	465.866,32	0,24
Anleihen auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Niederlande								
DT. BAHN FIN. 14/21 MTN	XS1027425328	2,875000	0	0	14.000	108,110000	1.581.959,76	0,81

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe							1.581.959,76	0,81
Emissionsland USA								
GENERAL ELEC.13/18FLR M XS0875331745		0,532000	8.000	0	8.000	100,193000	837.777,89	0,43
Summe							837.777,89	0,43
Summe Anleihen auf Schwedische Kronen lautend							2.419.737,65	1,24
Anleihen auf Türkische Lira alt lautend								
Emissionsland Niederlande								
RABOBK NEDERLD 13/18 M1 XS0972499205		9,250000	0	0	1.000	96,110000	250.345,13	0,13
Summe							250.345,13	0,13
Summe Anleihen auf Türkische Lira alt lautend							250.345,13	0,13
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN XS1398573136		1,100000	0	0	1.150	91,040000	987.977,73	0,51
Summe							987.977,73	0,51
Emissionsland USA								
APPLE 16/19	US037833CB42	1,100000	850	0	850	98,865000	793.009,81	0,41
BMW US CAP 14/17 FLR MTI	DE000A1ZJZV7	1,404000	0	0	1.400	100,040000	1.321.657,07	0,68
CHEVRON 2018	US166764AV24	1,365000	0	0	2.200	99,980000	2.075.644,05	1,06
GENERAL ELEC.08/17FLR M XS0350495171		1,807330	0	0	800	100,060000	755.383,60	0,39
Summe							4.945.694,53	2,53
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend							5.933.672,26	3,04
Indexzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DA DE000PB7DFZ4			11.000	0	20.000	106,760000	2.135.200,00	1,09
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DA DE000PB8C513			5.000	0	5.000	114,350000	571.750,00	0,29
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PB8DF86			50.000	0	50.000	31,780000	1.589.000,00	0,81
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PR2PGP0			15.000	0	15.000	32,010000	480.150,00	0,25
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PB7CNL0			120.000	0	120.000	25,790000	3.094.800,00	1,59
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PB7CJF0			13.000	0	38.000	29,640000	1.126.320,00	0,58
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PB7CLP5			35.000	0	35.000	30,340000	1.061.900,00	0,54
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX DE000PB8DF78			10.000	0	10.000	31,070000	310.700,00	0,16
BNP PAR.EHG CAP.BZ18 DA DE000PR0NLQ7			6.000	0	6.000	96,090000	576.540,00	0,30
BNP PAR.EHG CAP.BZ18 DA DE000PR0NTW8			5.500	0	5.500	101,430000	557.865,00	0,29
COMMERZBANK BO.C.Z17 DE DE000CD7U3K6			5.000	0	5.000	113,760000	568.800,00	0,29
DZ BANK CA.BO.Z17 DAX DE000DG0NRF4			18.000	6.000	12.000	94,370000	1.132.440,00	0,58
DZ BANK CA.BO.Z17 DAX DE000DG8FAH5			3.000	0	3.000	108,210000	324.630,00	0,17
DZ BANK CA.BO.Z17 DAX DE000DGN0UV6			1.000	0	1.000	112,630000	112.630,00	0,06
DZ BANK CA.BO.Z17 SX5E DE000DGG5MG2			80.000	0	80.000	26,790000	2.143.200,00	1,10
DZ BANK CA.BO.Z17 SX5E DE000DG87Q98			20.000	0	20.000	31,680000	633.600,00	0,32
DZ BANK CA.BO.Z17 SX5E DE000DGB3C40			20.000	0	20.000	31,450000	629.000,00	0,32
DZ BANK CA.BO.Z17 SX5E DE000DG9XZU6			35.000	0	35.000	29,420000	1.029.700,00	0,53
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE3DVJ8			10.000	0	10.000	96,750000	967.500,00	0,50
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE9HPM2			6.000	0	6.000	108,860000	653.160,00	0,33
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE38M71			6.000	0	6.000	97,270000	583.620,00	0,30
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE38MP2			10.000	0	10.000	99,140000	991.400,00	0,51
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE38LY6			36.500	0	36.500	94,610000	3.453.265,00	1,77
SG EFF. CAP.BON.Z17 DAX DE000SE6D9V6			10.000	0	10.000	111,650000	1.116.500,00	0,57
SG EFF. CAP.BON.Z17 SX5E DE000SE2Q6K4			20.000	0	20.000	30,340000	606.800,00	0,31
SG EFF. CAP.BON.Z17 SX5E DE000SE4F014			0	0	20.000	30,830000	616.600,00	0,32
SG EFF. CAP.BON.Z17 SX5E DE000SE380W5			79.000	0	79.000	27,790000	2.195.410,00	1,13
SG EFF. CAP.BON.Z17 SX5E DE000SE4F071			0	0	10.000	31,710000	317.100,00	0,16
Summe							29.579.580,00	15,16
Emissionsland Österreich								
RABO M. EXPRESS N20 SX5 AT0000A1ER33			0	0	500.000	100,190000	500.950,00	0,26
Summe							500.950,00	0,26

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Schweiz								
LEON.SEC(GG) EXPZ.21 BSI CH0266684908			5.000	0	30.000	101,400000	3.042.000,00	1,56
						Summe	3.042.000,00	1,56
						Summe Indexzertifikate auf Euro lautend	33.122.530,00	16,98
						Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	78.204.827,98	40,08

Nicht notierte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Frankreich**

CA CIB 07/22 MTN	XS0280162800	0,689000	0	0	500	102,230000	511.150,00	0,26
						Summe	511.150,00	0,26
						Summe Anleihen auf Euro lautend	511.150,00	0,26

Anleihen auf US-Dollar lautend**Emissionsland Frankreich**

CR.AGR.CIB FIN.SOL. 14/19	XS1054735599	1,770000	600	0	600	99,030000	560.705,86	0,29
						Summe	560.705,86	0,29

Emissionsland Guernsey-Insel

CA CIB FI.GU 15/20FLR MTN	XS1233620472	2,300000	500	0	500	98,650000	465.461,92	0,24
						Summe	465.461,92	0,24
						Summe Anleihen auf US-Dollar lautend	1.026.167,78	0,53
						Summe nicht notierte Wertpapiere	1.537.317,78	0,79

Devisentermingeschäfte**Devisentermingeschäfte auf Euro lautend****Emissionsland Österreich**

FXF SPECT EUR/AUD 14.08.: FXF_TAX_3432441					1.204.905		-15.684,62	-0,01
FXF SPECT EUR/AUD 29.03.: FXF_TAX_3430688					345.590		-16.014,31	-0,01
FXF SPECT EUR/JPY 30.06.: FXF_TAX_3427730					1.253.597		72.933,85	0,04
FXF SPECT EUR/USD 19.06.: FXF_TAX_3432352					2.761.922		69.086,85	0,04
FXF SPECT EUR/USD 19.06.: FXF_TAX_3431390					69.335		320,63	0,00
						Summe	110.642,40	0,06
						Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	110.642,40	0,06
						Summe Devisentermingeschäfte	110.642,40	0,06

Derivate**Optionen auf Britische Pfund lautend****Emissionsland Großbritannien**

AZN LN June 17 Puts 3600,00 LAZAR7360000	0	5.000	-5.000	10,000000	-586,13	0,00
AZN LN September 17 Puts 4 LAZAU7400000	0	10.000	-10.000	139,000000	-16.294,47	-0,01
BP/ LN December 17 Puts 40 BPX740000	0	100.000	-100.000	19,750000	-23.152,22	-0,01
GSK LN March 17 Puts 1600,0 GXXO7160000	0	0	-10.140	5,500000	-653,77	0,00
RIO LN September 17 Puts 26 RTZU7260000	0	10.000	-10.000	101,000000	-11.839,87	-0,01
				Summe	-52.526,46	-0,03
				Summe Optionen auf Britische Pfund lautend	-52.526,46	-0,03

Optionen auf Euro lautend**Emissionsland Deutschland**

ABI BB September 17 Puts 92 ITKU79200	0	2.500	-2.500	2,830000	-7.075,00	0,00
AIR FP December 17 Puts 50, EEADX75000	0	5.000	-5.000	1,160000	-5.800,00	0,00
AKZA NA December 17 Puts 1 EAKUX75000	0	5.000	-5.000	0,940000	-4.700,00	0,00
ALV GR December 17 Puts 1 ALVX715000	0	2.000	-2.000	8,980000	-17.960,00	-0,01
ALV GR June 17 Puts 140,00 ALVR714000	0	4.000	-4.000	2,540000	-10.160,00	-0,01
ANDR AV June 17 Puts 46,00 ANDRR74600	0	2.500	-2.500	1,340000	-3.350,00	0,00
ANDR AV March 17 Calls 50, ANDRC75000	0	2.500	-2.500	0,780000	-1.950,00	0,00

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
ANDR AV September 17 Puts	ANDRU74400		0	2.500	-2.500	1,380000	-3.450,00	0,00
BAS GR December 17 Puts 7	BASFX77600		0	2.000	-2.000	3,210000	-6.420,00	0,00
BAS GR June 17 Puts 72,00	BASFR77200		0	4.500	-4.500	0,690000	-3.105,00	0,00
BAYN GR December 17 Puts	BAYRX79200		0	2.500	-2.500	4,980000	-12.450,00	-0,01
BEI GR September 17 Puts 6	EBEIU76800		0	5.000	-5.000	0,630000	-3.150,00	0,00
BMW GR December 17 Puts	BMWXX78000		0	2.000	-2.000	6,950000	-13.900,00	-0,01
BMW GR March 17 Calls 84,0	BMWCT78400		0	3.000	-3.000	1,930000	-5.790,00	0,00
BN FP June 17 Puts 60,00	EBSNR76000		0	1.000	-5.000	2,590000	-12.950,00	-0,01
BNP FP June 17 Puts 44,00	EBNPR74400		0	2.500	-2.500	1,570000	-3.925,00	0,00
BOSS GR December 17 Puts	BSV3X75600		0	2.000	-2.000	3,180000	-6.360,00	0,00
BOSS GR June 17 Puts 56,00	BSV3R75600		0	2.000	-2.000	1,450000	-2.900,00	0,00
CA FP March 17 Calls 25,00	CABAC72500		0	10.000	-10.000	0,010000	-100,00	0,00
CAP FP September 17 Puts 6	ECGMU76400		0	3.000	-3.000	1,500000	-4.500,00	0,00
CON GR September 17 Puts	CONU716000		0	1.000	-1.000	5,130000	-5.130,00	0,00
CS FP June 17 Puts 19,00	EAXAR71900		0	10.000	-10.000	0,690000	-6.900,00	0,00
CS FP September 17 Puts 20	EAXAU72000		0	10.000	-10.000	1,340000	-13.400,00	-0,01
DAI GR September 17 Puts 6	DCXU76400		0	2.500	-2.500	3,930000	-9.825,00	-0,01
DB11 GR December 17 Puts	EDB1X77200		0	4.000	-4.000	3,340000	-13.360,00	-0,01
DB11 GR June 17 Puts 68,00	EDB1R76800		0	0	-5.000	0,740000	-3.700,00	0,00
EI FP June 17 Puts 96,00	EESLR79600		0	1.500	-1.500	1,920000	-2.880,00	0,00
EI FP September 17 Puts 96	EESLU79600		0	1.500	-1.500	3,320000	-4.980,00	0,00
ENEL IM June 17 Puts 3,60	ENL5R7360		0	25.000	-25.000	0,070000	-1.750,00	0,00
EOAN GR June 17 Puts 7,60	EEOAR7760		0	10.000	-10.000	0,200000	-2.000,00	0,00
EOAN GR March 17 Puts 9,0	EEOAO7900		0	0	-10.000	0,400000	-4.000,00	0,00
FME GR December 17 Puts 6	EFMEX76000		0	3.000	-3.000	1,300000	-3.900,00	0,00
FP FP December 17 Puts 40	TOTBX74000		0	5.000	-5.000	1,830000	-9.150,00	0,00
FP FP June 17 Calls 50,00	TOTBF75000		0	10.000	-10.000	0,710000	-7.100,00	0,00
G IM December 17 Puts 11,0	ASG5X71100		0	5.000	-5.000	0,682500	-3.412,50	0,00
G1A GR December 17 Puts 3	G1AX73400		0	4.000	-4.000	2,250000	-9.000,00	0,00
G1A GR June 17 Puts 32,00	G1AR73200		0	4.000	-4.000	0,590000	-2.360,00	0,00
GFT GR September 17 Puts 1	GFTU71800		0	5.000	-5.000	1,000000	-5.000,00	0,00
HEIA NA September 17 Puts	EHNKU76400		0	3.000	-3.000	0,680000	-2.040,00	0,00
HEN3 GR December 17 Puts	HEN3X79200		0	3.000	-3.000	1,670000	-5.010,00	0,00
INGA NA June 17 Puts 10,00	EINN71000		0	10.000	-10.000	0,140000	-1.400,00	0,00
INGA NA September 17 Puts	EINNU71000		0	10.000	-10.000	0,310000	-3.100,00	0,00
ITX SM December 17 Puts 28	IXDX72800		0	5.000	-5.000	1,680000	-8.400,00	0,00
LHA GR September 17 Puts 1	LHAU71100		0	10.000	-10.000	0,380000	-3.800,00	0,00
LIN GR June 17 Puts 130,00	LINR713000		0	0	-2.000	1,610000	-3.220,00	0,00
LIN GR September 17 Puts 14	LINU714000		0	1.000	-1.000	5,950000	-5.950,00	0,00
LXS GR December 17 Puts 5	LXSX75000		0	5.000	-5.000	1,520000	-7.600,00	0,00
MC FP December 17 Puts 14	EMOHX714000		0	1.000	-1.000	3,650000	-3.650,00	0,00
MC FP June 17 Puts 140,00	EMOHR714000		0	0	-1.000	0,910000	-910,00	0,00
MMK AV March 17 Calls 105	AMMYC710500		0	1.500	-1.500	1,450000	-2.175,00	0,00
MRK GR September 17 Puts	EMRKU77600		0	3.000	-3.000	0,710000	-2.130,00	0,00
MT NA June 17 Puts 4,00	ISPAR7400		0	0	-20.000	0,010000	-200,00	0,00
MTX GR December 17 Puts 8	MTXOX78800		0	3.000	-3.000	1,530000	-4.590,00	0,00
OR FP June 17 Puts 140,00	ELORR714000		0	2.000	-2.000	0,950000	-1.900,00	0,00
ORA FP June 17 Puts 12,00	EFTER71200		0	20.000	-20.000	0,210000	-4.200,00	0,00
PAH3 GR December 17 Puts	POR3X74600		0	2.500	-2.500	2,940000	-7.350,00	0,00
PAH3 GR June 17 Puts 44,00	POR3R74400		0	1.500	-1.500	0,930000	-1.395,00	0,00
PHIA NA December 17 Puts 2	EPHIX72300		0	10.000	-10.000	0,710000	-7.100,00	0,00
RCO FP September 17 Puts 6	RCOOU76800		0	3.000	-3.000	1,320000	-3.960,00	0,00
RDSA NA December 17 Puts	EROYX72300		0	10.000	-10.000	1,660000	-16.600,00	-0,01
RDSA NA June 17 Puts 22,00	EROYR72200		0	0	-10.000	0,400000	-4.000,00	0,00
REP SM December 17 Puts 1	REPSX71200		0	20.000	-20.000	0,610000	-12.200,00	-0,01
RWE GR June 17 Puts 12,00	RWER71200		0	0	-10.000	0,330000	-3.300,00	0,00
SAN FP December 17 Puts 72	ESNWX77200		0	3.500	-3.500	3,640000	-12.740,00	-0,01
SAN FP June 17 Puts 68,00	ESNWR76800		0	3.500	-3.500	0,950000	-3.325,00	0,00
SAP GR September 17 Puts 6	SAP3U76400		0	5.000	-5.000	0,420000	-2.100,00	0,00
SBMO NA September 17 Puts	SBMOU71200		0	10.000	-10.000	0,390000	-3.900,00	0,00
SBO AV December 17 Puts 5	SBOEX75600		0	3.500	-3.500	2,930000	-10.255,00	-0,01
SGO FP December 17 Puts 3	EGOBX73600		0	2.500	-2.500	1,600000	-4.000,00	0,00
SIE GR September 17 Puts 11	SIEU711000		0	3.000	-3.000	3,490000	-10.470,00	-0,01
STERV FH June 17 Puts 6,80	ENURR7680		0	15.000	-15.000	0,030000	-450,00	0,00
STERV FH March 17 Puts 6,8	ENURO7680		0	0	-15.000	0,010000	-150,00	0,00
UG FP December 17 Puts 14	PEUEX71400		0	6.000	-6.000	0,810000	-4.860,00	0,00
UNA NA June 17 Puts 36,00	EUNIR73600		0	5.000	-5.000	0,170000	-850,00	0,00
VER AV June 17 Puts 14,00	EVERR71400		0	2.500	-2.500	0,290000	-725,00	0,00
VER AV March 17 Puts 15,00	EVERO71500		0	3.000	-3.000	0,090000	-270,00	0,00
VIG AV March 17 Puts 17,00	EWSTO71700		0	5.000	-5.000	0,010000	-50,00	0,00
VIV FP September 17 Puts 18	EVVUU71800		0	13.000	-13.000	2,390000	-31.070,00	-0,02

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
WCH GR September 17 Puts	WCHOU77200		0	3.000	-3.000	0,730000	-2.190,00	0,00
WDI GR June 17 Puts 36,00	EWDIR73600		0	4.000	-4.000	1,050000	-4.200,00	0,00
ZAL GR June 17 Puts 32,00	ZALR73200		0	2.500	-2.500	0,700000	-1.750,00	0,00
ZAL GR September 17 Puts 3	ZALU73400		0	2.500	-2.500	1,850000	-4.625,00	0,00
Summe							-452.002,50	-0,23
Summe Optionen auf Euro lautend							-452.002,50	-0,23

Optionen auf Schweizer Franken lautend

Emissionsland Schweiz

GEBN VX December 17 Puts	GEBNX736000		0	1.000	-1.000	7,960000	-7.475,58	0,00
GIVN VX June 17 Puts 1760,0	GIVNR7176000		0	0	-100	60,780000	-5.708,11	0,00
LOGN SW December 17 Puts	LOGNX72600		0	5.000	-5.000	2,020000	-9.485,35	0,00
NESN VX December 17 Puts	NESNX76400		0	8.000	-8.000	1,380000	-10.368,14	-0,01
NOVN VX December 17 Puts	NOVNX76800		0	2.500	-2.500	2,070000	-4.860,07	0,00
NOVN VX June 17 Calls 76,00	NOVNF77600		0	2.500	-2.500	2,910000	-6.832,27	0,00
NOVN VX June 17 Puts 70,00	NOVNR77000		0	2.500	-2.500	1,010000	-2.371,34	0,00
NOVN VX June 17 Puts 72,00	NOVNR77200		0	0	-2.500	1,500000	-3.521,79	0,00
ROG VX June 17 Puts 220,00	ROGR722000		0	1.000	-1.000	4,590000	-4.310,67	0,00
SCMN VX December 17 Puts	SCMNX742000		0	700	-700	22,610000	-14.863,82	-0,01
SOON VX September 17 Puts	PHBNU713000		0	1.000	-1.000	7,760000	-7.287,75	0,00
SYNN VX June 17 Puts 320,0	SYNNR732000		0	800	-800	2,000000	-1.502,63	0,00
UBSG VX September 17 Puts	UBSNU71500		0	10.000	-10.000	1,290000	-12.114,95	-0,01
UHRN SW December 17 Puts	UHRNX75200		0	2.000	-2.000	1,560000	-2.930,13	0,00
ZURN VX December 17 Puts	ZURNX726000		0	1.500	-1.500	17,610000	-24.807,48	-0,01
Summe							-118.440,08	-0,06
Summe Optionen auf Schweizer Franken lautend							-118.440,08	-0,06

Optionen auf US-Dollar lautend

Emissionsland USA

AA US March 17 Calls 35,00	AAOCC73500		0	4.400	-4.400	1,100000	-4.567,33	0,00
ABX US June 17 Puts 16,00	ABXR71600		0	15.000	-15.000	0,487200	-6.896,29	0,00
ADM US January 18 Puts 37,0	ADAMM83700		0	5.000	-5.000	1,439500	-6.792,02	0,00
AEO US May 17 Calls 16,00	AEOUE71600		0	10.000	-10.000	1,075100	-10.145,32	-0,01
ATI US July 17 Puts 17,50	ATICS71750		0	5.000	-5.000	1,554500	-7.334,62	0,00
AVP US July 17 Puts 5,00	AVONS7500		0	15.000	-15.000	0,896100	-12.684,25	-0,01
BBY US January 18 Puts 34,5	VBYM83455		0	4.000	-4.000	1,807600	-6.823,06	0,00
BID US January 18 Puts 35,00	BIDM83500		0	4.000	-4.000	1,766400	-6.667,55	0,00
BID US July 17 Puts 32,00	BIDST3200		0	5.000	-5.000	0,686800	-3.240,54	0,00
BIIB US July 17 Puts 250,00	BGENS725000		0	500	-500	5,925000	-2.795,60	0,00
BLK US January 18 Puts 330,0	BLKM833000		0	500	-500	14,618000	-6.897,24	0,00
BMV US January 18 Puts 45,0	BMVM84500		0	0	-5.000	1,840600	-8.684,53	0,00
BURL US June 17 Puts 80,00	BURLR78000		0	3.000	-3.000	3,141600	-8.893,84	0,00
CAT US January 18 Puts 65,0	CATM86500		0	3.000	-3.000	1,433200	-4.057,37	0,00
CAT US January 18 Puts 75,0	CATM87500		0	1.500	-1.500	2,756400	-3.901,67	0,00
CRM US May 17 Puts 65,00	CRMQ76500		0	4.000	-4.000	0,460300	-1.737,47	0,00
CSCO US January 18 Puts 25	CISM82500		0	10.000	-10.000	0,564100	-5.323,20	0,00
CVX US January 18 Puts 90,0	CVXM89000		0	2.000	-2.000	2,806700	-5.297,16	0,00
DE US January 18 Puts 80,00	DEM88000		0	2.500	-2.500	1,639700	-3.868,31	0,00
DHI US August 17 Puts 29,00	DHIHT72900		0	5.000	-5.000	1,172300	-5.531,28	0,00
DIS US January 18 Puts 80,00	UDWPM88000		0	4.000	-4.000	1,174800	-4.434,46	0,00
EBAY US January 18 Puts 27,0	EBAYM82750		0	5.000	-5.000	1,116900	-5.269,89	0,00
EL US July 17 Calls 85,00	ELG78500		0	3.000	-3.000	3,314700	-9.383,88	0,00
EXP US July 17 Puts 90,00	EXPS79000		0	2.000	-2.000	2,623800	-4.951,97	0,00
F US June 17 Puts 12,00	FR71200		0	10.000	-10.000	0,382300	-3.607,62	0,00
FCX US January 18 Puts 10,0	FCXM81000		0	10.000	-10.000	0,891600	-8.413,70	0,00
GG US April 17 Calls 17,00	GGD71700		0	10.000	-10.000	0,473800	-4.471,08	0,00
GOOG US June 17 Puts 650,0	GOOOR765000		0	500	-500	1,285300	-606,45	0,00
GRMN US October 17 Puts 47	GRMNV74750		0	4.000	-4.000	2,861300	-10.800,42	-0,01
HAL US January 18 Puts 37,0	HALLM83700		0	4.000	-4.000	1,155200	-4.360,48	0,00
HOG US May 17 Puts 55,00	HDIQ75500		0	2.500	-2.500	2,106900	-4.970,51	0,00
HPE US January 18 Puts 20,0	HPEM82000		0	15.000	-15.000	1,452700	-20.562,90	-0,01
HPQ US May 17 Puts 14,00	HPQOQ71400		0	15.000	-15.000	0,049300	-697,84	0,00
IBM US January 18 Puts 150,0	IBMM815000		0	1.000	-1.000	4,778300	-4.509,11	0,00
IBN US June 17 Calls 9,00	IBNF7900		0	2.500	-2.500	0,265000	-625,18	0,00
INTC US July 17 Puts 30,00	INQS73000		0	10.000	-10.000	0,279800	-2.640,37	0,00
JWN US July 17 Puts 47,50	NOBES74750		0	5.000	-5.000	4,450200	-20.997,45	-0,01
K US September 17 Puts 72,5	KELU77250		0	4.000	-4.000	4,310000	-16.268,76	-0,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
KMB US July 17 Puts 105,00	KIMCS710500		0	2.500	-2.500	0,452200	-1.066,81	0,00
KO US January 18 Puts 38,00	KOM83800		0	5.000	-5.000	1,415900	-6.680,66	0,00
KORS US August 17 Puts 37,1	KORST73750		0	4.000	-4.000	3,408300	-12.865,15	-0,01
LNN US June 17 Puts 75,00	ULNNR77500		0	3.000	-3.000	2,680600	-7.588,75	0,00
MDT US January 18 Puts 55,0	MDTM85500		0	5.000	-5.000	0,960500	-4.531,94	0,00
MGA US March 17 Puts 35,00	MGAAO73500		0	0	-3.000	0,000500	-1,42	0,00
MRK US June 17 Puts 52,50	MRCKR75250		0	0	-4.000	0,185200	-699,07	0,00
MSFT US January 18 Puts 45,	MSQM84500		0	10.000	-10.000	0,911500	-8.601,49	0,00
NEM US January 18 Puts 30,0	NEMM83000		0	0	-10.000	2,910100	-27.461,55	-0,01
NFLX US January 18 Puts 95,	NFLXM89500		0	2.000	-2.000	3,451200	-6.513,54	0,00
ORCL US June 17 Calls 40,00	ORAF74000		0	4.000	-4.000	3,505000	-13.230,16	-0,01
PYPL US July 17 Puts 38,00	PYPLS73800		0	2.500	-2.500	0,918900	-2.167,83	0,00
QCOM US January 18 Puts 50,	QUALM85000		0	3.000	-3.000	3,292400	-9.320,75	0,00
RCL US January 18 Puts 55,0	RCCM85500		0	5.000	-5.000	1,033000	-4.874,02	0,00
RL US July 17 Puts 85,00	RLS78500		0	2.500	-2.500	9,176400	-21.648,58	-0,01
RMD US July 17 Puts 65,00	QRVS76500		0	3.000	-3.000	1,655600	-4.686,99	0,00
ROG US September 17 Puts 1	UROGU78000		0	2.500	-2.500	6,151800	-14.513,07	-0,01
SBUX US July 17 Puts 50,00	SBUXS75000		0	5.000	-5.000	0,690900	-3.259,88	0,00
SLB US June 17 Puts 77,50	SLBBR77750		0	2.500	-2.500	2,219200	-5.235,44	0,00
SNA US September 17 Puts 1	SNAU715000		0	1.500	-1.500	3,460800	-4.898,74	0,00
TOL US June 17 Calls 36,00	TOLF73600		0	5.000	-5.000	1,222600	-5.768,61	0,00
TOL US June 17 Puts 30,00	TOLR73000		0	5.000	-5.000	0,588400	-2.776,26	0,00
TXN US January 18 Puts 52,5	TXNM85250		0	4.000	-4.000	0,995000	-3.755,78	0,00
UA US July 17 Puts 27,50	UAAAS72750		0	5.000	-5.000	6,536800	-30.842,69	-0,02
UNH US January 18 Puts 100,	UNHM810000		0	3.000	-3.000	1,449300	-4.102,95	0,00
UNP US January 18 Puts 85,0	UNPM88500		0	3.000	-3.000	2,957700	-8.373,22	0,00
UPS US April 17 Calls 105,00	UPSD710500		0	3.000	-3.000	3,492000	-9.885,82	-0,01
WHR US January 18 Puts 145	WHRM814500		0	1.500	-1.500	6,898400	-9.764,65	-0,01
XOM US April 17 Puts 85,00	XONP78500		0	5.000	-5.000	3,925300	-18.520,81	-0,01
Summe							-503.347,35	-0,26
Summe Optionen auf US-Dollar lautend							-503.347,35	-0,26
Summe Derivate							-1.126.316,39	-0,58

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		162.091.498,19	83,08
Devisentermingeschäfte		110.642,40	0,06
Optionen		-1.126.316,39	- 0,58
Dividendenansprüche		26.021,90	0,01
Bankguthaben		33.687.966,11	17,27
Zinsenansprüche		328.496,43	0,17
Sonstige Abgrenzungen		-6.315,77	- 0,00
Fondsvermögen		195.111.992,87	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	679.563	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	624.523	
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	128,13	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	173,00	

Hinweis für die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Es wurden im Investmentfonds TIROLEFFEKT keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt und keine Total Return Swaps eingesetzt.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
BP PLC DL-,25	GB0007980591		0	100.000
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		4.000	4.000
BASF SE O.N.	DE000BASF111		0	4.500
PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	DE000PAH0038		2.000	2.800
RWE AG ST O.N.	DE0007037129		0	10.000
Emissionsland Österreich				
BWT AG	AT0000737705		0	3.548
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306		0	10.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
ALCOA INC. DL 1	US0138171014		0	40.000
ALCOA INC. DL 1	US0138175072		13.333	13.333
EMC CORP. DL-,01	US2686481027		0	10.000
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
BNP PARIBAS 11/16 MTN FLR	XS0712970127	0,000000	0	250
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578		0	1.500
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Inseln				
CHEUNG KONG PROP. HLDGS	KYG2103F1019		0	10.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
ADECCO GROUP AG NAM. SF 1	CH0012138605		0	5.000
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CH0011075394		0	1.500
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
APPLE INC.	US0378331005		0	3.000
BEST BUY CO. DL-,10	US0865161014		0	4.000
HARLEY-DAVID.INC. DL -,01	US4128221086		0	2.500
HP INC DL -,01	US40434L1052		0	15.000
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081		0	3.000

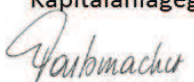
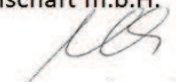
Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
KRED.F.WIED.05/25 MTN	DE000A0E8203	0,012000	87	163
Emissionsland Österreich				
S IMMO 14-19 MTN 2	AT0000A19SB5	3,000000	0	600
Anleihen auf Norwegische Kronen lautend				
Emissionsland USA				
GENERAL ELECT. 12/16 MTN	XS0796988813	3,500000	0	6.000
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
VOLKSW.GRP AM. 15/16 REGS	USU9273AAJ44	1,091000	0	1.500
Indexzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 DAX	DE000PA82WM0		0	4.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 DAX	DE000PA4T152		0	25.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 DAX	DE000PS8QKG5		0	32.500
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 SX5E	DE000PB0JV05		0	20.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 SX5E	DE000PA57XV1		0	20.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ16 SX5E	DE000BP6YVL9		0	42.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DAX	DE000PA82YQ7		0	15.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DAX	DE000PB7C9D6		0	10.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DAX	DE000PB7DH93		5.000	5.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 DAX	DE000PB7DCW8		6.000	17.000
BNP PAR.EHG CAP.BZ17 SX5E	DE000PB7CKJ0		40.000	75.000
DZ BANK CA.BO.Z16 DAX	DE000DG9SHV2		0	13.000
DZ BANK CA.BO.Z17 DAX	DE000DG0QGJ2		0	20.000
HSBC T+B CAP.BO.Z16 SX5E	DE000TD5T6D3		20.000	20.000
HSBC T+B CAP.BO.Z16 SX5E	DE000TD5T6C5		0	12.000
SG EFF. CAP.BON.Z16 DAX	DE000SE4E785		0	10.000
SG EFF. CAP.BON.Z16 SX5E	DE000SE2QG76		0	20.000
SG EFF. CAP.BON.Z16 SX5E	DE000SE38PS9		0	20.000
SG EFF. CAP.BON.Z16 SX5E	DE000SE4FWT8		0	25.000
Emissionsland Schweiz				
UBS LDN BO.C.Z16 DAX	DE000US7TVL1		0	35.000
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
LYXOR ETF DJ ST. 600 BKS	FR0010345371		0	10.000
Emissionsland Irland				
ISHSIII-MSCI EM SM.C.DL D	IE00B3F81G20		0	7.000
Emissionsland Luxemburg				
DB X-TR.MSCI EM IDX.1C	LU0292107645		0	25.000
DWS RUSSIA INH.	LU0146864797		0	5.000
MULTIP.-KON.GLD EQ.BEO	LU0223332320		0	4.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
LEAP WIRELESS CONTRA	QOXDBM048669		0	5.000
Anleihen auf Australischer Dollar lautend				
Emittent Weltbank				
WORLD BK 12/16 MTN	XS0765607576	4,160000	0	600
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
COMMONW.BK AUSTR.07/17FLR	XS0282786242	0,000000	0	750
COMMONW.BK AUSTR.2016 FLR	US2027A0FW45	1,756500	0	800
Emissionsland USA				
GENERAL ELEC.07/17FLR MTN	XS0285273651	1,075670	0	700

Innsbruck, 01.03.2017

TIROLINVEST

Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Martin Farbmacher

Christoph Nocker