



**Volksbank  
Mittelhessen**

[www.vb-mittelhessen.de](http://www.vb-mittelhessen.de)



# VR Anlage

Teilfonds: VR Anlage - Exklusiv

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

**Halbjahresbericht  
zum 31. Juli 2015**

**iPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B-82183

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

## Inhalt

---

|  |          |
|--|----------|
| Geographische Länderaufteilung des Teilfonds VR Anlage - Exklusiv                        | Seite 2  |
| Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Anlage - Exklusiv                            | Seite 2  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Anlage - Exklusiv          | Seite 3  |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Anlage - Exklusiv zum 31. Juli 2015                | Seite 4  |
| Zu- und Abgänge des Teilfonds VR Anlage - Exklusiv vom 1. Februar 2014 bis 31. Juli 2015 | Seite 9  |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2015                                    | Seite 11 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung  | Seite 14 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Halbjahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## VR Anlage - Exklusiv

Halbjahresbericht  
1. Februar 2015 - 31. Juli 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                       |  |
|-----------------------|--|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0M9ZE                                   |
| ISIN-Code:            | LU0336601892                             |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 3,00 %                            |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner                                   |
| Verwaltungsvergütung: | 1,20 % p.a. zzgl. 500<br>Euro p.M. Fixum |
| Mindestfolgeanlage:   | 75,00 Euro                               |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend                             |
| Währung:              | EUR                                      |

### Geographische Länderaufteilung

|   |                 |
|---|-----------------|
| Luxemburg   | 51,14 %         |
| Irland  | 14,65 %         |
| Deutschland   | 8,07 %          |
| Frankreich  | 4,24 %          |
| Großbritannien  | 5,44 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 0,79 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,33 %         |
| Terminkontrakte                                       | 0,00 %          |
| Bankguthaben  | 24,90 %         |
| Bankverbindlichkeiten                                 | -8,00 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,23 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

### Wirtschaftliche Aufteilung

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 84,33 %         |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,33 %         |
| Terminkontrakte                                       | 0,00 %          |
| Bankguthaben  | 24,90 %         |
| Bankverbindlichkeiten                                 | -8,00 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,23 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VR Anlage - Exklusiv

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Juli 2015

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.004.054,03) | 26.926.477,56        |
| Bankguthaben   | 7.952.617,74         |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen                                  | 10.320,75            |
|  | <b>34.889.416,05</b> |
| Bankverbindlichkeiten  | -2.555.492,93        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen                        | -28,64               |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                      | -240,00              |
| Zinsverbindlichkeiten  | -259,52              |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften                           | -350.010,58          |
| Sonstige Passiva *   | -52.443,88           |
|  | <b>-2.958.475,55</b> |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                       | <b>31.930.940,50</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>  | <b>416.104,164</b>   |
| <b>Anteilwert</b>  | <b>76,74 EUR</b>     |

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

## VR Anlage - Exklusiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2015

| ISIN                            | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV * |
|---------------------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Investmentfondsanteile**</b> |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| <b>Deutschland</b>              |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| DE000DWS1UQ9                    | DWS Covered Bond Fund  | EUR | 7.886                             | 0                                 | 7.886   | 56,6900     | 447.057,34          | 1,40                      |
| DE0008491069                    | UniEuroRenta   | EUR | 25.267                            | 0                                 | 25.267  | 67,9600     | 1.717.145,32        | 5,37                      |
| DE0005326599                    | UniInstitutional Premium Corporate Bonds                                     | EUR | 4.174                             | 0                                 | 4.174   | 58,1900     | 242.885,06          | 0,76                      |
| DE0009750133                    | UnionGeldmarktFonds  | EUR | 3.499                             | 0                                 | 3.499   | 49,1800     | 172.080,82          | 0,54                      |
|                                 |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.579.168,54</b> | <b>8,07</b>               |
| <b>Frankreich</b>               |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| FR0010655738                    | Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF   | EUR | 527                               | 0                                 | 527     | 343,6400    | 181.098,28          | 0,57                      |
| FR0000978371                    | AXA IM Euro Liquidity  | EUR | 6                                 | 0                                 | 6       | 45.129,5531 | 270.777,32          | 0,85                      |
| FR0007078811                    | Metropole Gestion Metropole Selection  | EUR | 469                               | 0                                 | 469     | 649,0300    | 304.395,07          | 0,95                      |
| FR0010757831                    | Syquant Capital - Helium Opportunities                                       | EUR | 317                               | 0                                 | 317     | 1.272,4400  | 403.363,48          | 1,26                      |
| FR0010644674                    | UBAM Convertibles Euro 10-4  | EUR | 105                               | 0                                 | 105     | 1.868,8200  | 196.226,10          | 0,61                      |
|                                 |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.355.860,25</b> | <b>4,24</b>               |
| <b>Großbritannien</b>           |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| GB0033874768                    | First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund                     | GBP | 33.372                            | 0                                 | 33.372  | 5,2061      | 248.339,01          | 0,78                      |
| GB00B03KP231                    | J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund       | GBP | 137.707                           | 0                                 | 137.707 | 1,8710      | 368.281,59          | 1,15                      |
| IE0032904330                    | J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund           | EUR | 77.571                            | 0                                 | 77.571  | 3,4110      | 264.594,68          | 0,83                      |
| IE00B241FC99                    | Legg Mason Global Funds Plc. - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund       | USD | 1.805                             | 0                                 | 1.805   | 218,1200    | 360.438,16          | 1,13                      |
| IE00BLP5S791                    | Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund | EUR | 335.674                           | 0                                 | 335.674 | 1,4711      | 493.810,02          | 1,55                      |
|                                 |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.735.463,46</b> | <b>5,44</b>               |
| <b>Irland</b>                   |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| IE0004766675                    | Comgest Growth Plc. - Europe   | EUR | 22.319                            | 0                                 | 22.319  | 21,2500     | 474.278,75          | 1,49                      |
| IE00B5L6ZZ16                    | GAM Star Fund PLC - Capital Appreciation US Equity                           | USD | 10.035                            | 0                                 | 10.035  | 16,9367     | 155.598,08          | 0,49                      |
| IE00B3VHWQ03                    | GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS                   | EUR | 3.191                             | 0                                 | 3.191   | 121,4300    | 387.483,13          | 1,21                      |
| IE00B5429P46                    | GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative                        | EUR | 637                               | 0                                 | 637     | 113,5000    | 72.299,50           | 0,23                      |
| IE00BD616X26                    | GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative                          | EUR | 3.164                             | 0                                 | 3.164   | 95,0200     | 300.643,28          | 0,94                      |
| DE000A0J2060                    | iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF                                  | EUR | 7.988                             | 0                                 | 7.988   | 36,7700     | 293.718,76          | 0,92                      |

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VR Anlage - Exklusiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2015

| ISIN                        | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV * |
|-----------------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Irland (Fortsetzung)</b> |   |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| IE00BCCW0T67                | Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund                             | EUR | 2.041                             | 0                                 | 2.041   | 103,9900    | 212.243,59          | 0,66                      |
| IE0033758917                | Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund                                   | EUR | 6.049                             | 0                                 | 6.049   | 153,7500    | 930.033,75          | 2,91                      |
| IE00B6VHBN16                | PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund                | EUR | 71.809                            | 0                                 | 71.809  | 12,1200     | 870.325,08          | 2,73                      |
| IE00B80G9288                | PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund                            | EUR | 71.530                            | 0                                 | 71.530  | 12,2700     | 877.673,10          | 2,75                      |
| IE00BH7Y7M45                | Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II              | USD | 8.550                             | 0                                 | 8.550   | 13,2500     | 103.714,64          | 0,32                      |
|                             |   |     |                                   |                                   |         |             | <b>4.678.011,66</b> | <b>14,65</b>              |
| <b>Luxemburg</b>            |   |     |                                   |                                   |         |             |                     |                           |
| LU0011963674                | Aberdeen Global - Japanese Equity Fund  | JPY | 43.872                            | 0                                 | 43.872  | 478,3629    | 154.547,54          | 0,48                      |
| LU0235308482                | Alken Fund SICAV - European Opportunities   | EUR | 1.566                             | 0                                 | 1.566   | 227,5800    | 356.390,28          | 1,12                      |
| LU0706717518                | Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro                | EUR | 280                               | 0                                 | 280     | 1.096,1900  | 306.933,20          | 0,96                      |
| LU0272941112                | Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities                                  | EUR | 185                               | 0                                 | 185     | 1.397,4900  | 258.535,65          | 0,81                      |
| LU0194345913                | AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield          | EUR | 5.790                             | 0                                 | 5.790   | 163,1400    | 944.580,60          | 2,96                      |
| LU0800573429                | AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds                           | EUR | 5.079                             | 0                                 | 5.079   | 108,7300    | 552.239,67          | 1,73                      |
| LU0072462186                | BlackRock Global Funds - European Value Fund                                      | EUR | 5.462                             | 0                                 | 5.462   | 69,1500     | 377.697,30          | 1,18                      |
| LU0411704413                | BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund              | EUR | 2.991                             | 0                                 | 2.991   | 130,5900    | 390.594,69          | 1,22                      |
| LU0628638388                | BNY Mellon Compass Fund - Euro Credit Short Duration Fund                         | EUR | 32.424                            | 0                                 | 32.424  | 9,7200      | 315.161,28          | 0,99                      |
| LU0145654009                | Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds  | EUR | 3.186                             | 0                                 | 3.186   | 188,0500    | 599.127,30          | 1,88                      |
| LU0145657366                | Deutsche Invest I Euro Bonds Short  | EUR | 6.108                             | 0                                 | 6.108   | 152,2500    | 929.943,00          | 2,91                      |
| LU0332316016                | East Capital Lux - Balkan Fund  | EUR | 10.639                            | 0                                 | 10.639  | 10,4799     | 111.495,66          | 0,35                      |
| LU1155061614                | Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E                                       | EUR | 45                                | 0                                 | 45      | 10.151,5100 | 456.817,95          | 1,43                      |
| LU0195949473                | Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund | EUR | 5.760                             | 0                                 | 5.760   | 45,4900     | 262.022,40          | 0,82                      |
| LU0029875118                | Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund                 | USD | 9.115                             | 0                                 | 9.115   | 27,4900     | 229.397,92          | 0,72                      |
| LU0490769915                | Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return                                   | EUR | 58.558                            | 0                                 | 58.558  | 6,8179      | 399.242,59          | 1,25                      |
| LU0997480107                | Generali Investments SICAV - European Recovery Equity Fund                        | EUR | 2.956                             | 0                                 | 2.956   | 100,5310    | 297.169,64          | 0,93                      |

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VR Anlage - Exklusiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2015

| ISIN                           | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV * |
|--------------------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Luxemburg (Fortsetzung)</b> |  |     |                                   |                                   |         |             |                      |                           |
| LU0451950587                   | Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund                                   | EUR | 2.127                             | 0                                 | 2.127   | 150,7700    | 320.687,79           | 1,00                      |
| LU1061566979                   | Ignis Global Funds - Absolute Return Government Bond Fund                      | EUR | 0                                 | 799.140                           | 199.960 | 0,9556      | 191.081,78           | 0,60                      |
| LU0243957825                   | Invesco Euro Corporate Bond Fund   | EUR | 54.250                            | 0                                 | 54.250  | 17,2596     | 936.333,30           | 2,93                      |
| LU0406668342                   | JPMorgan Funds - Systematic Alpha  | EUR | 2.906                             | 0                                 | 2.906   | 113,7900    | 330.673,74           | 1,04                      |
| LU0189453631                   | Julius Bär Multibond - ABS Fund  | EUR | 2.110                             | 0                                 | 2.110   | 110,0600    | 232.226,60           | 0,73                      |
| LU0260086037                   | Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund                              | EUR | 16.622                            | 0                                 | 16.622  | 37,9600     | 630.971,12           | 1,98                      |
| LU0522256634                   | Jupiter JGF - Global Convertibles  | EUR | 15.954                            | 0                                 | 15.954  | 12,6500     | 201.818,10           | 0,63                      |
| LU0210002647                   | LO Funds - Absolute Return Bond  | EUR | 32.730                            | 0                                 | 32.730  | 11,8009     | 386.243,46           | 1,21                      |
| LU0394778749                   | LO Funds - Convertible Bond Asia USD   | USD | 49.432                            | 0                                 | 49.432  | 15,5575     | 704.054,13           | 2,20                      |
| LU0623725164                   | Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global                                   | EUR | 2.140                             | 0                                 | 2.140   | 130,4900    | 279.248,60           | 0,87                      |
| LU0360491038                   | Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund                  | EUR | 9.452                             | 0                                 | 9.452   | 33,8400     | 319.855,68           | 1,00                      |
| LU0935232610                   | Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies                        | EUR | 2                                 | 0                                 | 2       | 50.468,9500 | 100.937,90           | 0,32                      |
| LU0747315207                   | NN (L) SICAV - Euro Covered Bond   | EUR | 18                                | 0                                 | 18      | 5.990,5400  | 107.829,72           | 0,34                      |
| LU0539144625                   | Nordea 1 - European Covered Bond Fund  | EUR | 18.422                            | 0                                 | 18.422  | 13,0200     | 239.854,44           | 0,75                      |
| LU0772957808                   | Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund                                   | USD | 2.256                             | 0                                 | 2.256   | 163,1000    | 336.861,30           | 1,05                      |
| LU0263854829                   | Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) | EUR | 877                               | 0                                 | 877     | 195,0600    | 171.067,62           | 0,54                      |
| LU0133660984                   | Pioneer Funds - Euro Corporate Bond  | EUR | 31.824                            | 0                                 | 31.824  | 10,2100     | 324.923,04           | 1,02                      |
| LU0229385769                   | Pioneer Funds - Euro Corporate Short-Term                                      | EUR | 118                               | 0                                 | 118     | 1.279,0800  | 150.931,44           | 0,47                      |
| LU0307383066                   | Pioneer Funds - European Potential   | EUR | 185                               | 0                                 | 185     | 1.596,6400  | 295.378,40           | 0,93                      |
| LU0425027157                   | Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds                | EUR | 2.253                             | 0                                 | 2.253   | 113,0700    | 254.746,71           | 0,80                      |
| LU0273643493                   | RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund                                 | EUR | 230                               | 0                                 | 230     | 1.552,9900  | 357.187,70           | 1,12                      |
| LU1078767826                   | Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond                    | EUR | 14.955                            | 0                                 | 14.955  | 21,7200     | 324.822,60           | 1,02                      |
| LU0765417018                   | SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund                    | EUR | 4.825                             | 0                                 | 4.825   | 110,4300    | 532.824,75           | 1,67                      |
| LU0132667782                   | UBAM - Europe Equity   | EUR | 473                               | 0                                 | 473     | 468,0100    | 221.368,73           | 0,69                      |
| LU0200666799                   | UnilInstitutional Convertibles Protect   | EUR | 7.280                             | 0                                 | 7.280   | 78,2300     | 569.514,40           | 1,78                      |
| LU0509230370                   | UnilInstitutional Euro Liquidity   | EUR | 19                                | 0                                 | 19      | 9.723,2900  | 184.742,51           | 0,58                      |
| LU0262776809                   | UniOpti4   | EUR | 2.633                             | 0                                 | 2.633   | 100,4800    | 264.563,84           | 0,83                      |
| LU0247467987                   | UniReserve: Euro-Corporates  | EUR | 2.473                             | 0                                 | 2.473   | 42,4200     | 104.904,66           | 0,33                      |
| LU0462885301                   | XAIA Credit Basis II (I)   | EUR | 0                                 | 1.007                             | 303     | 1.018,5000  | 308.605,50           | 0,97                      |
|                                |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>16.326.156,23</b> | <b>51,14</b>              |

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VR Anlage - Exklusiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2015

| ISIN   | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV * |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| IE00B6TYHG95   | Wellington Management Portfolios<br>Dublin Plc. - Strategic European<br>Equity Port | EUR | 12.066                            | 0                                 | 12.066  | 20,8700 | 251.817,42           | 0,79                      |
|  |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>251.817,42</b>    | <b>0,79</b>               |
| <b>Investmentfondsanteile**</b>                              |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>26.926.477,56</b> | <b>84,33</b>              |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>26.926.477,56</b> | <b>84,33</b>              |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| <b>Long-Positionen</b>                                       |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| <b>EUR</b>   |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future September 2015        |   |     | 28                                | 0                                 | 28      |         | -2.520,00            | -0,01                     |
|  |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>-2.520,00</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Long-Positionen</b>                                       |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>-2.520,00</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Short-Positionen</b>                                      |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| <b>EUR</b>   |   |     |                                   |                                   |         |         |                      |                           |
| Dow Jones STOXX 600 Utilities Index Future September 2015    |   |     | 0                                 | 19                                | -19     |         | 2.280,00             | 0,01                      |
|  |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>2.280,00</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Short-Positionen</b>                                      |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>2.280,00</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>-240,00</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                           |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>7.952.617,74</b>  | <b>24,90</b>              |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                 |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>-2.555.492,93</b> | <b>-8,00</b>              |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>-392.421,87</b>   | <b>-1,23</b>              |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |         | <b>31.930.940,50</b> | <b>100,00</b>             |

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015 nicht bezahlt.



## VR Anlage - Exklusiv

### Terminkontrakte

|   | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV * |
|---|---------|------------------------|---------------------------|
| <b>Long-Positionen</b>                                    |         |                        |                           |
| <b>EUR</b>  |         |                        |                           |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future September 2015     | 28      | 309.260,00             | 0,97                      |
|   |         | <b>309.260,00</b>      | <b>0,97</b>               |
| <b>Long-Positionen</b>                                    |         | <b>309.260,00</b>      | <b>0,97</b>               |
| <b>Short-Positionen</b>                                   |         |                        |                           |
| <b>EUR</b>  |         |                        |                           |
| Dow Jones STOXX 600 Utilities Index Future September 2015 | -19     | -305.710,00            | -0,96                     |
|   |         | <b>-305.710,00</b>     | <b>-0,96</b>              |
| <b>Short-Positionen</b>                                   |         | <b>-305.710,00</b>     | <b>-0,96</b>              |
| <b>Terminkontrakte</b>                                    |         | <b>3.550,00</b>        | <b>0,01</b>               |

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## VR Anlage - Exklusiv

### Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

| ISIN  | Wertpapiere   |     | Zugänge | Abgänge |
|---|---|-----|---------|---------|
| <b>Investmentfondsanteile*</b>  |   |     |         |         |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |         |         |
| DE000A1C5D13  | ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI                          | EUR | 0       | 133     |
| DE000A0KFUX6  | First Private Wealth  | EUR | 0       | 20.630  |
| DE000A0H1AG2  | Metzler Wertsicherungsfonds 93                              | EUR | 0       | 13.707  |
| <b>Frankreich</b>   |   |     |         |         |
| FR0011844125  | Oddo Asset Management-Oddo Bonds Target 2018                | EUR | 0       | 148     |
| <b>Großbritannien</b>   |   |     |         |         |
| GB00B1VMD022  | M&G Optimal Income Fund                                     | EUR | 0       | 81.117  |
| <b>Irland</b>   |   |     |         |         |
| DE000A1W4WD7  | iShares IV-DL S.D.H.Y.C.Bd UC.                              | EUR | 6.660   | 6.660   |
| IE0031442068  | iShares PLC - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist]              | EUR | 0       | 76.750  |
| <b>Liechtenstein</b>  |   |     |         |         |
| LI0227305906  | Plenum CAT Bond Fund  | EUR | 0       | 19.965  |
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |         |         |
| LU0417273223  | Allianz Volatility Strategy                                 | EUR | 0       | 715     |
| LU0990655838  | Assenagon Credit SubDebt and CoCo                           | EUR | 0       | 1.018   |
| LU0337414139  | Bantleon Opportunities S                                    | EUR | 0       | 4.245   |
| LU0488316729  | ComStage-HSI UCITS ETF                                      | EUR | 28.970  | 28.970  |
| LU0274211480  | db x-trackers - DAX ETF                                     | EUR | 10.900  | 23.881  |
| LU0524480265  | db x-trackers II - iBoxx Sovereign Euro ETF                 | EUR | 0       | 6.752   |
| LU0860362408  | ECM Credit Fund SICAV - Absolute Return Credit Fund         | EUR | 0       | 1.451   |
| LU0841179350  | Ethna - AKTIV SIA-A   | EUR | 0       | 2.745   |
| LU0600008758  | Goldman Sachs Global Strategic Income Bond Portfolio        | EUR | 0       | 9.013   |
| LU0912262358  | Helium Fund - Helium Performance                            | EUR | 0       | 1.403   |
| LU0432616810  | Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund         | EUR | 0       | 54.326  |
| LU0289470972  | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity              | EUR | 0       | 8.346   |
| LU0529497850  | Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund | EUR | 0       | 16.760  |
| LU0885895564  | Nordea 1 SICAV - European Cross Credit Fund                 | EUR | 0       | 7.728   |
| LU0500137822  | Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund                        | NOK | 0       | 43.408  |
| LU0363630616  | Pioneer Funds - Absolute Return Bond                        | EUR | 0       | 903     |
| LU0271667684  | Pioneer Funds - Absolute Return Currencies                  | EUR | 0       | 455     |
| <b>Zertifikate</b>  |   |     |         |         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |         |         |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |         |         |
| DE000DG14579  | DZ BANK AG/DAX Performance-Index Zert. v.14(2015)           | EUR | 3.600   | 3.600   |
| DE000DG4ZUQ1  | DZ BANK AG/DAX Performance-Index Zert. v.15(2015)           | EUR | 5.100   | 5.100   |
| <b>Europäische Gemeinschaft</b>   |   |     |         |         |
| DE000DZX2336  | DZ BANK AG/Euro Stoxx 50 Zert. v.14(2015)                   | EUR | 0       | 25.400  |

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VR Anlage - Exklusiv

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Juli 2015 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |          |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,6996   |
| Japanischer Yen   | JPY | 1 | 135,7947 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 8,9201   |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,0923   |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2015

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „VR Anlage“ wurde auf Initiative der Volksbank Mittelhessen eG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. März 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 21. April 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht.

Der Fonds VR Anlage ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Da der Fonds VR Anlage zum 31. Januar 2015 aus nur einem Teilfonds, dem VR Anlage - Exclusiv, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VR Anlage - Exclusiv gleichzeitig die konsolidierte, obengenannte Aufstellung des Fonds VR Anlage.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen wird), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2015

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.
- Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2015

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des jeweiligen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. August 2015 wurde die Verwaltung des Fonds von der bisherigen Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, auf die Union Investment Luxembourg S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg übertragen.

Im Zuge des Wechsels der Verwaltungsgesellschaft fand eine Änderung des Umbrella-Fonds-Namens von bisher „VR Anlage“ in „VBMH Vermögen“ statt. Der Teilfonds „VR Anlage - Exklusiv“ wird unter dem Namen „VBMH VermögensBasis“ fortgeführt.

Weitere in diesem Zusammenhang vorgenommene Änderungen können auf der unter [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) abrufbaren Internetseite eingesehen werden.

Der aktualisierte Verkaufsprospekt, nebst Verwaltungs- und Sonderreglement, sowie die aktuellen und zum Änderungsstichtag gültigen wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds sind seit dem 1. August 2015 bei den Zahl- und Vertriebsstellen, der Depotbank sowie der neuen Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg kostenlos erhältlich.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung (bis zum 31. Juli 2015)\*

|  |  |
|--|--|
| Verwaltungsgesellschaft  | IPConcept (Luxemburg) S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Luxemburg-Strassen<br>R.C.S. Luxembourg B-82183   |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft                                   | Nikolaus Rummler<br>Michael Borelbach  |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<br>Aufsichtsratsvorsitzender: | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstandes</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.   |
| Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:                           | Ralf Bringmann<br><i>Mitglied des Vorstandes</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.   |
| Aufsichtsratsmitglied:   | Julien Zimmer<br><i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.  |
| Depotbank  | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Luxemburg-Strassen  |
| Register- und Transferstelle<br>sowie Zentralverwaltungsstelle         | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Luxemburg-Strassen  |
| Zahlstelle<br>Großherzogtum Luxembourg                                 | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Luxemburg-Strassen  |
| Bundesrepublik Deutschland   | DZ BANK AG<br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main  |
| Vertriebsstelle<br>Bundesrepublik Deutschland                          | Volksbank Mittelhessen eG<br>Schiffenberger Weg 110<br>D-35394 Gießen  |
| Informationsstellen<br>Bundesrepublik Deutschland                      | DZ BANK AG<br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main<br><br>Volksbank Mittelhessen eG<br>Schiffenberger Weg 110<br>D-35394 Gießen |
| Anlageberater  | Volksbank Mittelhessen eG<br>Schiffenberger Weg 110<br>D-35394 Gießen  |
| Abschlussprüfer des Fonds  | KPMG Luxembourg, Société coopérative<br>Cabinet de révision agréé<br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxembourg   |
| Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft                            | Ernst & Young S.A.<br>7, rue Gabriel Lippmann<br>Parc d'activité Syrdall 2<br>L-5365 Munsbach  |

\* Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

