

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

DE0009774794

Jahresbericht zum 31.12.2017

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Der Verkaufsprospekt ist dem am Erwerb eines Anteils an dem Sondervermögen Interessierten sowie jedem Anleger des Fonds zusammen mit dem letzten veröffentlichten Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht auf Verlangen kostenlos zur Verfügung zu stellen. Daneben sind ihnen die Wesentlichen Anlegerinformationen rechtzeitig vor Vertragsschluss kostenlos zur Verfügung zu stellen.

Von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in dem Verkaufsprospekt bzw. in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung

Durch den Erwerb der Anteile wird der Anleger Miteigentümer der vom Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände nach Bruchteilen. Er kann über die Vermögensgegenstände nicht verfügen. Mit den Anteilen sind keine Stimmrechte verbunden.

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.lbb-invest.de) veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der Landesbank Berlin Investment GmbH (kurz: LBB-INVEST) auf ihrer vorgenannten Homepage erläutert.

Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die LBB-INVEST wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

Durchsetzung von Rechten

Das Rechtsverhältnis zwischen LBB-INVEST und Anleger sowie die vorvertraglichen Beziehungen richten sich nach deutschem Recht. Der Sitz der LBB-INVEST ist Gerichtsstand für Klagen des Anlegers gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft aus dem Vertragsverhältnis. Anleger, die Verbraucher sind (siehe die folgende Definition) und in einem anderen EU-Staat wohnen, können auch vor einem zuständigen Gericht an ihrem Wohnsitz Klage erheben. Die Vollstreckung von gerichtlichen Urteilen richtet sich nach der Zivilprozessordnung, gegebenenfalls dem Gesetz über die Zwangsversteigerung und die Zwangsverwaltung bzw. der Insolvenzordnung. Da die LBB-INVEST inländischem Recht unterliegt, bedarf es keiner Anerkennung inländischer Urteile vor deren Vollstreckung.

Eine ladungsfähige Anschrift der LBB-INVEST, die Namen der gesetzlichen Vertreter, das Handelsregister, bei dem die LBB-INVEST eingetragen ist, und die Handelsregister-Nummer finden Sie am Ende dieses Berichtes.

Zur Durchsetzung ihrer Rechte können Anleger den Rechtsweg vor den ordentlichen Gerichten beschreiten oder, soweit ein solches zur Verfügung steht, auch ein Verfahren für alternative Streitbeilegung anstrengen.

Bei Streitigkeiten können Verbraucher die "Ombudsstelle für Investmentfonds" des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. als zuständige Verbraucherschlichtungsstelle anrufen. Die LBB-INVEST und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

Büro der Ombudsstelle des BVI
Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Unter den Linden 42
10117 Berlin
Telefon: (030) 6449046-0
Telefax: (030) 6449046-29
E-Mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de
www.ombudsstelle-investmentfonds.de

Verbraucher sind natürliche Personen, die in das Sondervermögen zu einem Zweck investieren, der überwiegend weder ihrer gewerblichen noch ihrer selbständigen beruflichen Tätigkeit zugerechnet werden kann, die also zu Privatzwecken handeln.

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Kaufverträgen oder Dienstleistungsverträgen, die auf elektronischem Wege zustande gekommen sind, können sich Verbraucher auch an die Online-Streitbeilegungsplattform der EU wenden (www.ec.europa.eu/consumers/odr). Als Kontaktadresse der Kapitalverwaltungsgesellschaft kann dabei folgende E-Mail-Adresse angegeben werden: direct@lbb-invest.de. Die Plattform ist selbst keine Streitbeilegungsstelle, sondern vermittelt den Parteien lediglich den Kontakt zu einer zuständigen nationalen Schlichtungsstelle.

Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt von einem Streitbeilegungsverfahren unberührt.

Stand: Januar 2018

Wichtiger Hinweis

Änderung der Anlagebedingungen des LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST; Inkrafttreten am 1. Januar 2018

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat die Landesbank Berlin Investment GmbH (nachfolgend „LBB-INVEST“) am **1. Januar 2018** Änderungen an den Anlagebedingungen vorgenommen:

Bei der Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen aufgrund gesetzgeberischer Vorgaben, unter anderem durch das Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG), handelt es sich im Wesentlichen um Klarstellungen und Anforderungen im Hinblick auf die zu erwerbenden Vermögensgegenstände, insbesondere soweit Zielfonds erworben werden sollen. Daneben wurden auch redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Die Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen wurden im Wesentlichen ebenfalls aufgrund des Inkrafttretens des InvStRefG notwendig, durch das die Besteuerung von Investmentfonds ab dem 01.01.2018 grundlegend geändert wird. Im Hinblick darauf werden die Besonderen Anlagebedingungen in § 2 um eine steuerliche Mindestaktienquote ergänzt. Hierdurch wird für den Fonds eine steuerliche Teilfreistellung erreicht. Vor diesem Hintergrund wird auch die Ertragsverwendung des Fonds geändert. Ab dem mit dem 01.01.2018 beginnenden neuen Geschäftsjahr wird der Fonds zu einem ausschüttenden Fonds, der erstmalig nach Geschäftsjahrende am 31.12.2018 die Erträge ausschüttet und nicht mehr zum Geschäftsjahresende thesauriert. Einzelheiten zur steuerlichen Behandlung von Fonds ab dem 01.01.2018 können Sie auch den Informationen auf unserer Homepage entnehmen, die Sie unter folgendem Link erreichen können: www.lbb-invest.de/steuerreform2018.

Weitere Änderungen ziehen die europarechtlichen Vorgaben der Richtlinie 2014/65/EG über Märkte für Finanzinstrumente (sog. MiFID II-Richtlinie) sowie der weiteren europäischen und deutschen Durchführungs- und Umsetzungsbestimmungen nach sich. Danach sind die Kosten für den Bezug des Researchmaterials, das das Fondsmanagement für die Verwaltung Ihres Fonds nutzt, von den sonstigen Kosten zu trennen. Daher wird die Kostenklausel in § 8 der Besonderen Anlagebedingungen um die Möglichkeit ergänzt, dem Fonds Kosten für Research in Rechnung zu stellen. Die weiteren Änderungen in den Besonderen Anlagebedingungen sind vorwiegend redaktioneller Natur.

Die detaillierten Änderungen sind den Bekanntmachungen im Bundesanzeiger und auf unserer Homepage vom September 2017 zu entnehmen. Geänderte Verkaufsunterlagen sind ab dem 1. Januar 2018 bei der LBB-INVEST (www.lbb-invest.de) erhältlich.

Tätigkeitsbericht des Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017

1. Anlagestrategie / Anlageziele

Der **LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST** ist ein international investierender Aktienfonds. Das **Anlageziel** ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, computergestützt überwiegend in solche Aktien zu investieren, die im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien nach der Erkenntnis der Gesellschaft unterbewertet sind. Da Börsenplätze markante Unterschiede aufweisen können, werden länderspezifische Auswahlkriterien unterschiedlich gewichtet. So steht aktuell in Deutschland der innere Unternehmenswert im Vordergrund, in Frankreich die Dividendenrendite und in Japan die Relation aus Buchwert und Aktienkurs. Daneben können auch andere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine und Indexzertifikate erworben werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

2. Tätigkeit für den Fonds während des Berichtszeitraumes

Das Geschäftsjahr entwickelte sich in Summe unaufgeregt aber erfreulich. Die US-Börsen stiegen in lokaler Währung im Jahresverlauf konstant an und erreichten dabei neue Höchststände. Bedeutende Rücksetzer gab es nicht, sodass an den Börsen eine spür- und messbare Sorglosigkeit vorherrschte. Auch die politischen Spannungen mit Nordkorea konnten nur kurz zu Irritationen führen. Aus Sicht eines Euro-Anlegers war die Entwicklung nicht ganz so erfreulich, da ein sich abschwächender USD gegen Euro rund 2/3 der Performance der US-Börsen wieder egalisierte. Die Sorglosigkeit strahlte auch auf die europäischen Märkte aus. So brachten auch die zahlreichen Wahlen in Europa keine nennenswerten Impulse für die Märkte; vielmehr schaute man mit Sorgen auf die Entwicklung an den Devisenmärkten, da durch einen starken Euro Exporte unmittelbar erschwert werden.

Die überwiegende Gleichgewichtung aller Aktienpositionen auf Länder- bzw. Regionenebene ermöglicht eine breite Diversifizierung und somit das Vermeiden von Klumpenrisiken. Halbjährlich erfolgen eine Überprüfung der Bewertungen und der Allokation und eine Wiederherstellung der Gleichgewichte der Einzeltitel (Rebalancing). Um dies zu erreichen, werden Titel, welche sich bis dato im Vergleich zum Fonds überdurchschnittlich entwickelt haben, reduziert und die im Zeitraum unterdurchschnittlich gestiegenen Titel nachgekauft.

Für die Einzelwertselektion greift Lingohr & Partner auf ihr selbst entwickeltes Selektionsprogramm zurück, welches emotionslose Entscheidungen ermöglicht. Für jedes der Länder, in die der Fonds investiert, werden Untersuchungen durchgeführt, welche Anlagemethodik langfristig die besten Anlageresultate erzielte. Konsequenterweise investiert der Fonds in die Aktien, die nach den intensiv getesteten Auswahlmodellen im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien unterbewertet sind. Entsprechend im Bestand befindliche, zwischenzeitlich überbewertete Titel werden verkauft.

Zum Stichtag 31. Dezember 2017 ist der Fonds mit 268 Aktien in neun Ländermodulen investiert. Eine Dividendenrendite von 3,5 Prozent, ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10,6 und ein Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,4 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Auf den Einsatz von derivativen Instrumenten wurde verzichtet. Die mit den Anlagen verbundenen Devisenkursrisiken wurden nicht abgesichert.

Depotstruktur per 31.12.2017 ^{*)}

Japan	12,41 %
Kanada	11,22 %
Asien/Pazifik Dev. (Australien, Hongkong, Neuseeland, Singapur)	11,21 %
Euro 1 (Deutschland, Niederlande, Belgien, Österreich)	11,17 %
Europa 2 (Großbritannien, Irland)	11,09 %
Europa 1 (Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Schweiz)	11,08 %
USA	10,21 %
Euro 2 (Frankreich, Italien, Spanien, Portugal)	9,89 %
Emerging Markets (China, Korea, Taiwan, etc.)	9,55 %
Sonstige	1,40 %
Liquidität	0,78 %

Depotstruktur per 31.12.2016 ^{*)}

Asien/Pazifik Dev. (Australien, Hongkong, Neuseeland, Singapur)	12,54 %
Japan	12,27 %
USA	12,24 %
Europa 1 (Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Schweiz)	12,01 %
Euro 1 (Deutschland, Niederlande, Belgien, Österreich)	11,42 %
Europa 2 (Großbritannien, Irland)	10,46 %
Kanada	10,45 %
Euro 2 (Frankreich, Italien, Spanien, Portugal)	10,44 %
Emerging Markets (China, Korea, Taiwan, etc.)	8,13 %
Liquidität	0,04 %

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

3. Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes

Der LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST konnte im Berichtszeitraum 01.01.2017 bis 31.12.2017 eine Performance nach BVI von 11,06 Prozent erzielen.



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 31.12.2016 = 100 %.

4. Veräußerungsgeschäfte im Berichtszeitraum

Die Veräußerungsgeschäfte für das Sondervermögen führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 76.755.509,02. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Aktien	117.261.272,49
Bezugsrechte	1.719.467,34
Devisenkursgewinne	4.797.292,22
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Aktien	25.547.221,77
Bezugsrechte	7.016,27
Devisenkursverluste	21.468.284,99

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine für den Fonds relevanten wesentlichen Ereignisse im Sinne des § 8 Abs. 3 Nr. 4 KARBV.

6. Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Marktpreisrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Die Anlagen des Fonds erfolgten zur Begrenzung des Marktpreisrisikos grundsätzlich breit gestreut.

Liquiditätsrisiko: Liquiditätsrisiken können dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger könnte gegebenenfalls die von ihm geplante Halte-dauer nicht realisieren und ihm könnten das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, bei entsprechender gesetzlicher Zulässigkeit, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert / Marktwert zu veräußern.

Dem Liquiditätsrisiko wurde durch die Fokussierung auf möglichst liquide handelbare Vermögensgegenstände, also Wertpapiere mit einem im Verhältnis zur Positionsgröße hohen täglichen Handelsvolumen und der Streuung auf viele Einzeltitel Rechnung getragen.

Operationelle Risiken: Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die sich aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Kapitalmarktrisiko: Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Dem Kapitalmarktrisiko wurde durch eine breite Diversifizierung des Portfolios Rechnung getragen.

Adressenausfallrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrages kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Dem Adressenausfallrisiko wurde durch eine breite Diversifizierung des Portfolios Rechnung getragen.

Kursänderungsrisiko von Aktien: Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sog. Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Der Fonds investiert in die Aktien, die nach den intensiv getesteten Auswahlmodellen im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien unterbewertet sind. Die überwiegende Gleichgewichtung aller Aktienpositionen ermöglicht eine breite Diversifizierung.

Marktrisiko: Bei Vermögensgegenständen, die auf Märkten erworben oder von Ausstellern mit Sitz in Ländern begeben werden, die noch nicht internationalen Standards entsprechen, ist darüber hinaus zu beachten, dass die rechtlichen Rahmenbedingungen einen geringeren Umfang an Anlegerschutz und Informationen bieten. Dies kann zum einen bedeuten, dass die Bewertung von Vermögenswerten der Aussteller anders erfolgt als international üblich, was wiederum die Bewertung der Vermögensgegenstände beeinflusst. Zudem kann die Anlage in Vermögensgegenständen im Falle von Genehmigungserfordernissen durch eine verzögerte oder gar nicht erfolgende Genehmigungserteilung negativ beeinflusst werden.

Das Marktrisiko wurde durch eine Streuung des Sondervermögens auf verschiedene Länder weitgehend reduziert.

Währungsrisiko: Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Bei Fremdwährungsanlagen in Märkten oder in Vermögensgegenständen von Ausstellern mit Sitz in Ländern, die noch nicht internationalen Standards entsprechen, besteht zudem die Gefahr, dass Währungskurssicherungsgeschäfte nicht möglich oder undurchführbar sind.

Die mit den Anlagen verbundenen Währungskursrisiken werden nicht abgesichert. Durch gleichgewichtete Streuung auf weltweite Währungen wurde das Risiko reduziert.

Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
1. Aktien	
Japan	12,41
Kanada	11,22
Asien/Pazifik Dev. (Australien, Hongkong, Neuseeland, Singapur)	11,21
Euro 1 (Deutschland, Niederlande, Belgien, Österreich)	11,17
Europa 2 (Großbritannien, Irland)	11,09
Europa 1 (Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Schweiz)	11,08
USA	10,21
Euro 2 (Frankreich, Italien, Spanien, Portugal)	9,89
Emerging Markets (China, Korea, Taiwan, etc.)	9,55
Sonstige	1,40
2. Bankguthaben	0,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	0,25
II. Verbindlichkeiten	-0,17
III. Fondsvermögen	100,00 ^{*)}

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	835.292.723,31	99,22	
Aktien									
Bank of Queensland Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOQ8	STK	495.949	495.949	0	AUD	12,7500	4.126.974,12	0,49
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BEN6	STK	480.326	0	147.078	AUD	11,6700	3.658.402,57	0,43
Caltex Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTX1	STK	195.681	0	64.075	AUD	34,2200	4.370.319,68	0,52
CSR Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSR5	STK	1.563.951	1.563.951	0	AUD	4,7800	4.879.053,50	0,58
Harvey Norman Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HVN7	STK	1.357.475	0	266.000	AUD	4,1700	3.694.472,49	0,44
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	70.981	70.981	82.138	AUD	99,4400	4.606.677,09	0,55
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	476.600	476.600	0	AUD	21,0800	6.557.060,44	0,78
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	204.445	0	33.000	AUD	29,6500	3.956.268,27	0,47
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5	STK	1.798.544	1.798.544	0	AUD	3,6300	4.261.006,87	0,51
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	1.563.951	1.563.951	0	AUD	4,3300	4.419.728,38	0,53
Seven West Media Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SWM4	STK	7.503.130	0	3.350.961	AUD	0,6250	3.060.603,22	0,36
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	2.094.195	0	525.758	AUD	3,4700	4.742.759,86	0,56
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	1.941.286	1.941.286	0	AUD	4,4900	5.688.796,59	0,68

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bradespar S.A Reg. Preferred Shares o.N.	BRBRAPACNPR2	STK	323.802	323.802	0	BRL	28,7200	2.357.610,20	0,28
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Registered Shares o.N.	BRSBSPACNOR5	STK	218.600	218.600	0	BRL	34,3300	1.902.532,13	0,23
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	82.600	82.600	0	CAD	122,3700	6.724.163,12	0,80
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	663.846	0	67.754	CAD	13,1300	5.798.495,20	0,69
CI Financial Corp. Reg. Shares o.N.	CA1254911003	STK	330.992	0	102.600	CAD	29,6100	6.519.873,02	0,77
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068	STK	101.600	0	79.900	CAD	85,9600	5.809.962,75	0,69
Corus Entertainment Inc. Reg. Shs Class B (Non-Vtg) o.N.	CA2208741017	STK	642.700	0	291.800	CAD	11,3900	4.869.846,33	0,58
Genworth MI Canada Inc. Registered Shares o.N.	CA37252B1022	STK	238.866	0	117.906	CAD	43,3900	6.894.888,07	0,82
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	131.900	0	78.500	CAD	73,6600	6.463.380,79	0,77
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	150.598	0	56.500	CAD	71,8500	7.198.287,85	0,86
Norbord Inc. Registered Shares o.N.	CA65548P4033	STK	204.836	0	139.862	CAD	42,4900	5.789.969,16	0,69
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	292.300	0	99.500	CAD	32,3000	6.280.794,31	0,75
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8738681037	STK	1.324.400	1.324.400	0	CAD	6,0000	5.286.322,51	0,63
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	324.200	324.200	0	CAD	33,4500	7.214.269,56	0,86
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	302.047	302.047	0	CAD	32,8000	6.590.700,90	0,78
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA87262K1057	STK	133.464	0	36.600	CAD	69,9600	6.211.509,74	0,74
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	131.583	0	107.349	CAD	77,8100	6.811.118,43	0,81
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	290.749	0	0	CHF	26,2200	6.522.728,37	0,77
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	82.352	82.352	0	CHF	74,5500	5.252.912,60	0,62
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	194.490	194.490	0	CHF	38,7500	6.448.331,55	0,77
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	103.872	103.872	0	CHF	55,0000	4.888.094,12	0,58
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	30.395	30.395	0	CHF	247,4000	6.433.987,59	0,76
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	65.279	0	0	CHF	91,4000	5.105.027,25	0,61
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	358.803	358.803	0	CHF	17,9500	5.510.600,09	0,65
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	152.428	152.428	205.704	DKK	242,5000	4.964.681,31	0,59
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	100.635	100.635	0	DKK	354,5000	4.791.595,76	0,57
TDC A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060228559	STK	1.014.388	0	244.463	DKK	38,4000	5.231.788,86	0,62
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	3.204.792	3.204.792	3.718.620	EUR	1,5560	4.986.656,35	0,59
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	106.311	0	22.613	EUR	37,9400	4.033.439,34	0,48
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	804.328	47.741,72	153.522,72	EUR	5,3200	4.279.024,96	0,51
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	213.774	213.774	0	EUR	18,3600	3.924.890,64	0,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	20.462	0	9.331	EUR	193,2500	3.954.281,50	0,47
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	98.484	98.484	0	EUR	42,8300	4.218.069,72	0,50
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	115.455	115.455	0	EUR	34,3550	3.966.456,52	0,47
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	228.532	0	55.775	EUR	15,3900	3.517.107,48	0,42
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	142.414	0	41.894	EUR	24,9750	3.556.789,65	0,42
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	191.171	191.171	0	EUR	16,0600	3.070.206,26	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	464.611	464.611	0	EUR	7,1470	3.320.574,82	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	53.397	0	21.287	EUR	62,6000	3.342.652,20	0,40
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	160.708	0	52.697	EUR	25,8600	4.155.908,88	0,49
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	39.042	39.042	0	EUR	98,8800	3.860.472,96	0,46
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	31.048	0	8.238	EUR	121,0000	3.756.808,00	0,45
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	171.876	171.876	0	EUR	19,2250	3.304.316,10	0,39
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	19.803	0	7.367	EUR	226,2500	4.480.428,75	0,53
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	56.264	56.264	0	EUR	86,7700	4.882.027,28	0,58
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	69.611	0	0	EUR	70,9000	4.935.419,90	0,59
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	264.633	264.633	354.491	EUR	14,3950	3.809.392,03	0,45
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	76.557	76.557	0	EUR	65,9300	5.047.403,01	0,60
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	356.248	0	192.335	EUR	15,2100	5.418.532,08	0,64
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	130.489	130.489	0	EUR	30,9850	4.043.201,67	0,48
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01	NL0000852580	STK	123.088	4.891,40	31.969,40	EUR	31,4700	3.873.579,36	0,46
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	1.136.531	0	289.824	EUR	2,6840	3.050.449,20	0,36
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	399.963	0	119.008	EUR	9,5600	3.823.646,28	0,45
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK	1.007.741	0	262.179	EUR	4,2660	4.299.023,11	0,51
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	94.730	0	56.206	EUR	24,0000	2.273.520,00	0,27
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	143.600	0	0	EUR	54,0500	7.761.580,00	0,92
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	110.366	6.360,98	41.587,98	EUR	36,3200	4.008.493,12	0,48
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	757.193	757.193	0	EUR	7,5900	5.747.094,87	0,68
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	981.013	43.025,32	1,32	EUR	4,0650	3.987.817,85	0,47
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	57.033	2.040,75	12.451,75	EUR	56,5300	3.224.075,49	0,38
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	45.046	0	0	EUR	83,6700	3.768.998,82	0,45
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	251.952	0	55.457	EUR	15,0350	3.788.098,32	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	50.452	0	0	EUR	72,1500	3.640.111,80	0,43
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	314.743	314.743	0	EUR	14,6800	4.620.427,24	0,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	53.082	0	11.801	EUR	71,3600	3.787.931,52	0,45
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	73.880	0	26.942	EUR	43,0900	3.183.489,20	0,38
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	105.400	105.400	0	EUR	46,3750	4.887.925,00	0,58
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	30.378	30.378	0	EUR	116,5500	3.540.555,90	0,42
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	106.887	106.887	0	EUR	34,2350	3.659.276,45	0,43
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	1.154.937	1.154.937	0	EUR	2,8600	3.303.119,82	0,39
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	61.503	61.503	0	EUR	66,4600	4.087.489,38	0,49
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	907.678	907.678	0	EUR	3,9320	3.568.989,90	0,42
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103	STK	429.457	0	239.773	EUR	8,8900	3.817.872,73	0,45
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	256.632	0	0	EUR	26,2300	6.731.457,36	0,80
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	28.726	0	8.022	EUR	167,5000	4.811.605,00	0,57
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	STK	379.913	379.913	0	GBP	7,0850	3.029.980,98	0,36
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	92.484	92.484	0	GBP	42,3500	4.408.957,51	0,52
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	1.037.840	1.338.508	300.668	GBP	2,6735	3.123.391,95	0,37
Galliford Try PLC Registered Shares LS -,50	GB00B3Y2J508	STK	239.339	0	82.849	GBP	12,7300	3.429.712,92	0,41
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	96.730	96.730	122.920	GBP	31,3350	3.411.982,38	0,41
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	826.066	0	468.316	GBP	4,0550	3.770.695,82	0,45
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	1.066.707	0	118.609	GBP	3,4450	4.136.664,17	0,49
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	4.849.832	4.849.832	0	GBP	0,6757	3.688.896,81	0,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Man Group PLC Registered Shares DL 1,36	GB00B83VD954	STK	1.928.963	0	1.761.473	GBP	2,0580	4.468.740,76	0,53
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	980.828	0	278.592	GBP	3,1630	3.492.271,02	0,41
Meggitt PLC Registered Shares LS -,05	GB0005758098	STK	666.664	666.664	0	GBP	4,8310	3.625.433,43	0,43
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714	GB00B77J0862	STK	1.594.027	1.594.027	0	GBP	2,2490	4.035.534,11	0,48
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	760.004	760.004	0	GBP	4,9040	4.195.485,58	0,50
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	526.957	0	0	GBP	7,3300	4.348.055,17	0,52
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	126.985	0	117.407	GBP	27,3900	3.915.257,67	0,47
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	332.887	332.887	0	GBP	8,5200	3.192.657,44	0,38
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	94.507	94.507	0	GBP	38,5800	4.104.328,32	0,49
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY277	STK	888.745	0	0	GBP	4,5320	4.534.015,13	0,54
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	1.288.532	0	511.811	GBP	2,4190	3.508.705,92	0,42
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	86.906	86.906	0	GBP	38,8000	3.795.748,07	0,45
Virgin Money Holdings (UK) PLC Registered Shares o.N.	GB00BQ8P0644	STK	1.110.955	1.110.955	0	GBP	2,8260	3.534.146,26	0,42
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	1.232.189	1.232.189	0	GBP	3,1980	4.435.797,18	0,53
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	121.010	121.010	0	GBP	35,7200	4.865.736,70	0,58
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	209.615	209.615	0	GBP	13,5100	3.187.818,60	0,38
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43	STK	4.652.000	0	0	HKD	3,6300	1.809.893,63	0,21
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	637.500	637.500	0	HKD	36,4500	2.490.487,93	0,30
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	4.591.000	4.591.000	0	HKD	3,8100	1.874.731,12	0,22
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	2.943.000	2.943.000	0	HKD	5,8100	1.832.622,92	0,22
Ch. Huarong Ass. Mngmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002367	STK	5.574.000	5.574.000	0	HKD	3,6200	2.162.630,15	0,26
China Cmnctns Srvc Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	4.030.000	4.030.000	0	HKD	5,2700	2.276.262,69	0,27
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	2.929.000	0	0	HKD	7,1700	2.250.843,22	0,27
China Resour.Cement Hldgs(New) Registered Shares HD-,10	KYG2113L1068	STK	8.310.000	8.310.000	0	HKD	5,1600	4.595.761,10	0,55
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	583.000	583.000	0	HKD	68,3500	4.270.844,83	0,51
Guangzhou R&F Proper. Co. Ltd. Reg.Consolidated Shs H YC -,25	CNE100000569	STK	1.333.600	1.333.600	0	HKD	17,8200	2.547.064,87	0,30
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	1.483.000	1.483.000	0	HKD	50,0000	7.947.268,29	0,94
Kingboard Chem.Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	532.500	532.500	0	HKD	42,4000	2.419.870,85	0,29
Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5257K1076	STK	1.666.500	1.666.500	0	HKD	12,3800	2.211.223,71	0,26
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	5.283.000	0	0	HKD	3,8300	2.168.633,21	0,26
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	2.536.500	2.536.500	0	HKD	7,1600	1.946.500,90	0,23
Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	CNE1000004C8	STK	4.112.000	506.000	0	HKD	4,4600	1.965.597,92	0,23
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	202.200	202.200	0	JPY	1.991,0000	2.987.736,76	0,35
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	176.500	176.500	0	JPY	2.655,0000	3.477.756,37	0,41
Amada Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3122800000	STK	276.100	276.100	0	JPY	1.540,0000	3.155.564,40	0,37
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	254.000	254.000	0	JPY	1.432,5000	2.700.338,86	0,32

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	STK	144.500	144.500	656.000	JPY	2.502,0000	2.683.150,74	0,32
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	87.900	87.900	0	JPY	4.604,0000	3.003.406,45	0,36
Fukuoka Financial Group Registered Shares o.N.	JP3805010000	STK	691.000	691.000	1.427.000	JPY	628,0000	3.220.531,94	0,38
GungHo Online Entertainment Registered Shares o.N.	JP3235900002	STK	1.219.400	1.219.400	0	JPY	314,0000	2.841.618,41	0,34
Haseko Corp. Registered Shares o.N.	JP3768600003	STK	255.200	0	355.900	JPY	1.767,0000	3.346.625,68	0,40
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	481.000	481.000	0	JPY	876,6000	3.129.222,63	0,37
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	112.200	0	104.900	JPY	3.866,0000	3.219.175,30	0,38
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	721.900	721.900	0	JPY	729,8000	3.909.946,55	0,46
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	118.900	118.900	0	JPY	2.808,5000	2.478.256,21	0,29
KYORIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3247090008	STK	151.200	151.200	0	JPY	2.163,0000	2.427.159,02	0,29
Kyowa Exeo Corp. Registered Shares o.N.	JP3254200003	STK	183.300	0	255.300	JPY	2.929,0000	3.984.480,96	0,47
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	202.000	202.000	0	JPY	1.508,0000	2.260.698,42	0,27
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	374.800	0	605.800	JPY	1.247,5000	3.470.004,65	0,41
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	140.900	140.900	0	JPY	3.100,0000	3.241.623,76	0,39
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc. Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK	128.000	128.000	0	JPY	3.265,0000	3.101.580,62	0,37
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	91.200	0	106.400	JPY	3.788,0000	2.563.862,49	0,30
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	117.900	117.900	2.327.000	JPY	3.030,0000	2.651.223,58	0,31
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	65.800	0	91.200	JPY	5.319,0000	2.597.441,67	0,31
Nishimatsu Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3659200004	STK	109.000	109.000	0	JPY	3.165,0000	2.560.295,73	0,30
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	327.400	327.400	0	JPY	1.124,5000	2.732.297,94	0,32
Obayashi Corp. Registered Shares o.N.	JP3190000004	STK	265.800	265.800	0	JPY	1.366,0000	2.694.608,01	0,32
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	601.200	601.200	0	JPY	672,1000	2.998.767,44	0,36
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	80.700	80.700	0	JPY	4.347,0000	2.603.473,10	0,31
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007	STK	163.700	0	169.300	JPY	2.502,0000	3.039.666,27	0,36
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	152.000	152.000	888.000	JPY	2.562,0000	2.890.098,42	0,34
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	59.500	0	73.200	JPY	7.170,0000	3.166.110,30	0,38
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	51.000	51.000	0	JPY	7.221,0000	2.733.112,07	0,32
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	99.200	99.200	0	JPY	4.550,0000	3.349.754,57	0,40
TS TECH Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3539230007	STK	102.800	102.800	0	JPY	4.635,0000	3.536.167,05	0,42
Ube Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3158800007	STK	120.300	120.300	2.867.000	JPY	3.350,0000	2.990.889,40	0,36
Ushio Inc. Registered Shares o.N.	JP3156400008	STK	229.300	229.300	0	JPY	1.607,0000	2.734.701,01	0,32
BNK Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7138930003	STK	187.408	187.408	0	KRW	9.420,0000	1.381.339,70	0,16
CJ O Shopping Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7035760008	STK	9.972	9.972	0	KRW	231.000,0000	1.802.418,83	0,21
DGB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7139130009	STK	177.756	0	56.042	KRW	10.550,0000	1.467.365,13	0,17
Hanwha Chemical Corp. Registered Shares SW 5000	KR7009830001	STK	62.944	0	55.304	KRW	31.600,0000	1.556.334,29	0,18
Hyundai Development Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7012630000	STK	52.493	0	13.986	KRW	38.550,0000	1.583.387,61	0,19
Hyundai Engineering & Constr. Registered Shares SW 5000	KR7000720003	STK	49.483	0	13.788	KRW	36.300,0000	1.405.478,20	0,17
Hyundai Home Shopp.Netw.Corp. Registered Shares SW 5000	KR7057050007	STK	15.396	15.396	0	KRW	120.500,0000	1.451.631,61	0,17
Industrial Bank of Korea Registered Shares SW 5000	KR7024110009	STK	133.600	133.600	0	KRW	16.450,0000	1.719.625,30	0,20

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Korea Petrochemical Ind. Co. Registered Shares SW 5000	KR7006650006	STK	7.889	0	3.860	KRW	263.500,0000	1.626.537,36	0,19
LG Corp. Registered Shares SW 5000	KR7003550001	STK	27.648	0	21.448	KRW	91.000,0000	1.968.641,24	0,23
LG Electronics Inc. (new) Registered Shares SW 5000	KR7066570003	STK	30.275	30.275	0	KRW	106.000,0000	2.511.027,58	0,30
LS Corp. Registered Shares SW 5000	KR7006260004	STK	24.594	24.594	0	KRW	72.500,0000	1.395.174,86	0,17
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003	STK	866	866	0	KRW	2.548.000,0000	1.726.548,50	0,21
Shinhan Financial Group Co.Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7055550008	STK	38.926	38.926	64.624	KRW	49.400,0000	1.504.624,72	0,18
SK Innovation Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7096770003	STK	12.005	12.005	0	KRW	204.500,0000	1.920.953,90	0,23
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001	STK	7.317	0	4.870	KRW	267.000,0000	1.528.641,98	0,18
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	999.996	0	327.681	NOK	62,7500	6.370.856,29	0,76
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	312.027	312.027	0	NOK	176,3000	5.585.091,64	0,66
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	90.000	90.000	0	SEK	282,2000	2.575.953,51	0,31
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	177.539	177.539	0	SEK	187,0000	3.367.238,49	0,40
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	298.600	0	83.800	SGD	24,9000	4.656.420,85	0,55
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	582.400	582.400	0	SGD	12,4500	4.541.023,95	0,54
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	4.469.689	0	5.064.400	SGD	1,4700	4.114.885,13	0,49
PTT Expl. & Prod. PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0355A10Z12	STK	875.500	875.500	0	THB	99,2500	2.228.975,43	0,26
PTT Global Chemical PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH1074010014	STK	1.060.300	307.500	0	THB	85,0000	2.311.885,40	0,27
PTT PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0646010015	STK	201.600	201.600	0	THB	438,0000	2.265.078,48	0,27
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	4.615.000	4.615.000	0	THB	16,8000	1.988.838,88	0,24
Thanachart Capital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0083A10Z11	STK	1.656.400	522.900	0	THB	56,5000	2.400.669,00	0,29
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREGL91G3	STK	866.191	866.191	0	TRY	9,8800	1.898.121,85	0,23
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK	334.066	334.066	0	TRY	22,0000	1.630.078,18	0,19
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK	465.045	465.045	0	TRY	10,6600	1.099.526,40	0,13
Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien TN 1	TREVKFB00019	STK	979.606	979.606	0	TRY	6,7400	1.464.417,16	0,17
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK	1.529.947	1.529.947	0	TRY	4,3200	1.465.931,27	0,17
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	257.000	257.000	0	TWD	277,5000	2.006.177,40	0,24
Lite-On Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002301009	STK	1.525.000	1.525.000	0	TWD	40,3000	1.728.813,37	0,21
Pegatron Corp. Registered Shares TA 10	TW0004938006	STK	764.000	764.000	0	TWD	71,9000	1.545.238,33	0,18
Radiant Opto-Electronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0006176001	STK	918.000	918.000	0	TWD	69,9000	1.805.065,97	0,21
Synnex Technology Intl Corp. Registered Shares TA 10	TW0002347002	STK	2.131.000	2.131.000	0	TWD	40,5500	2.430.790,50	0,29
TPK Holding Co. Ltd. Registered Shares TA 10	KYG898431096	STK	693.000	693.000	0	TWD	83,4000	1.625.820,17	0,19
Walsin Lihwa Corp. Registered Shares TA 10	TW0001605004	STK	5.347.000	5.347.000	0	TWD	17,4000	2.617.174,35	0,31

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	20.529	20.529	0	USD	88,2300	1.517.233,77	0,18
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	73.100	73.100	0	USD	29,4100	1.800.863,63	0,21
AMC Networks Inc. Registered Shares A DL -,01	US00164V1035	STK	26.600	26.600	0	USD	54,6100	1.216.808,51	0,14
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	9.510	0	6.990	USD	175,2500	1.396.069,27	0,17
Assured Guaranty Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0585R1060	STK	36.982	0	28.234	USD	34,0000	1.053.265,20	0,13
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	US0758961009	STK	51.800	0	0	USD	22,6800	984.104,54	0,12
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	5.800	5.800	0	USD	320,3300	1.556.302,56	0,18
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	54.600	54.600	0	USD	26,5700	1.215.213,60	0,14
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	36.103	36.103	0	USD	52,1000	1.575.612,58	0,19
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	19.475	0	8.225	USD	100,3000	1.636.239,32	0,19
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	26.107	26.107	0	USD	69,9100	1.528.849,36	0,18
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	70.200	0	29.900	USD	17,1200	1.006.721,39	0,12
Chicago Bridge & Iron Co. N.V. Reg. Shs(N.Y.Regist.)/1 EO-,01	US1672501095	STK	93.200	19.200	0	USD	16,1500	1.260.830,96	0,15
Commscope Holding Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US20337X1090	STK	44.837	44.837	0	USD	38,2600	1.436.977,40	0,17
Convergys Corp. Registered Shares o.N.	US2124851062	STK	69.900	0	27.400	USD	23,5500	1.378.911,88	0,16
Cooper Tire & Rubber Co. Registered Shares DL 1	US2168311072	STK	46.200	0	5.800	USD	35,8000	1.385.458,20	0,16
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	20.900	20.900	0	USD	73,0500	1.278.895,12	0,15
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	33.300	33.300	0	USD	56,3500	1.571.833,64	0,19
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033	STK	43.800	0	16.600	USD	49,7900	1.826.773,33	0,22
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	22.900	0	7.500	USD	70,3800	1.350.060,31	0,16
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	6.279	6.279	0	USD	222,5700	1.170.645,86	0,14
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	26.882	26.882	0	USD	74,9900	1.688.625,55	0,20
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	STK	59.900	0	26.000	USD	36,2600	1.819.378,46	0,22
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	103.058	0	62.342	USD	18,0800	1.560.804,69	0,19
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01	KYG367381053	STK	33.490	33.490	0	USD	48,4100	1.358.059,06	0,16
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099	STK	77.900	0	19.500	USD	18,1700	1.185.661,75	0,14
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	47.800	0	30.500	USD	41,3800	1.656.863,80	0,20
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	21.927	0	11.200	USD	72,4800	1.331.269,02	0,16
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	8.017	0	2.544	USD	256,5000	1.722.533,51	0,20
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	100.200	0	0	USD	14,6100	1.226.270,73	0,15
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	45.500	67.600	22.100	USD	46,2200	1.761.609,98	0,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	11.215	11.215	0	USD	154,0400	1.447.108,90	0,17
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	43.364	0	0	USD	54,6800	1.986.215,04	0,24
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016	STK	99.700	0	71.400	USD	15,5500	1.298.655,55	0,15
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	11.454	11.454	0	USD	179,5900	1.723.089,18	0,20
Liberty Interactive Corp. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US53071M1045	STK	69.830	69.830	0	USD	25,4100	1.486.329,62	0,18
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	22.700	0	13.900	USD	77,3500	1.470.803,32	0,17
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	18.810	0	9.590	USD	111,1600	1.751.482,33	0,21
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	71.900	15.700	0	USD	25,7200	1.549.060,14	0,18
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK	38.200	38.200	0	USD	22,8000	729.569,44	0,09

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	10.400	0	6.100	USD	157,7300	1.374.092,81	0,16
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	30.000	30.000	0	USD	50,8700	1.278.354,83	0,15
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	141.400	141.400	0	USD	14,4100	1.706.796,78	0,20
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049	STK	13.760	13.760,08	0,08	USD	33,1900	382.555,20	0,05
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	46.396	0	19.662	USD	41,8600	1.626.852,54	0,19
NCR Corp. Registered Shares DL -,01	US62886E1082	STK	44.633	44.633	0	USD	34,0100	1.271.543,25	0,15
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	21.100	21.100	0	USD	73,4000	1.297.319,48	0,15
Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL -,01	US72147K1088	STK	67.674	67.674	0	USD	31,6100	1.791.904,12	0,21
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	14.471	0	8.829	USD	115,2000	1.396.430,89	0,17
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	31.300	0	5.000	USD	64,3800	1.687.966,16	0,20
Regal Beloit Corp. Registered Shares DL -,01	US7587501039	STK	20.200	20.200	0	USD	77,4000	1.309.666,61	0,16
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	46.000	46.000	0	USD	33,2000	1.279.276,26	0,15
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	STK	28.300	28.300	0	USD	55,9200	1.325.629,08	0,16
Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	US8485741099	STK	23.200	23.200	0	USD	87,2300	1.695.205,23	0,20
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	47.900	47.900	0	USD	43,8200	1.758.232,53	0,21
Synaptics Inc. Registered Shares DL 0,001	US87157D1090	STK	32.300	0	12.900	USD	40,1500	1.086.316,80	0,13
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	30.920	0	0	USD	64,8200	1.678.869,49	0,20
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	STK	119.045	43.100	27.855	USD	14,1100	1.407.040,50	0,17
Teradata Corp. (Del.) Registered Shares DL -,01	US88076W1036	STK	51.471	0	30.329	USD	38,4800	1.659.075,29	0,20
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	14.484	14.484	0	USD	173,3300	2.102.958,38	0,25
United Therapeutics Corp.(Del.) Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	13.696	0	6.519	USD	149,2400	1.712.172,09	0,20
Universal Corp. Registered Shares o.N.	US9134561094	STK	31.900	31.900	0	USD	52,4500	1.401.537,11	0,17
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	33.184	0	31.216	USD	55,1400	1.532.723,87	0,18
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	36.200	0	7.400	USD	52,5800	1.594.401,07	0,19
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	51.200	79.800	28.600	USD	29,4500	1.263.059,14	0,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	835.292.723,31	99,22

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	5.851.326,22	0,70	
Bankguthaben					EUR	5.851.326,22	0,70	
Verwahrstelle	EUR	5.821.011,22			%	100,0000	5.821.011,22	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	0,09			%	100,0000	0,10	0,00
	NOK	0,06			%	100,0000	0,01	0,00
	SEK	4,60			%	100,0000	0,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	0,23			%	100,0000	0,15	0,00
	CAD	0,02			%	100,0000	0,01	0,00
	HKD	2.488,44			%	100,0000	266,71	0,00
	JPY	88,00			%	100,0000	0,65	0,00
	SGD	0,45			%	100,0000	0,28	0,00
	TRY	27,44			%	100,0000	6,09	0,00
	USD	35.862,39			%	100,0000	30.040,53	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.093.092,96	0,25	
Dividendenansprüche	EUR	869.999,37				869.999,37	0,10	
ausländische Quellensteueransprüche	EUR	1.223.093,59				1.223.093,59	0,15	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-0,10	0,00	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	-0,12				-0,10	-0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-1.392.764,66				-1.392.764,66	-0,17	
Fondsvermögen					EUR	841.844.377,73	100,00 **)	
Anteilwert					EUR	129,84		
Umlaufende Anteile					STK	6.483.693		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,22	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00	

*) Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten

**) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 28.12.2017 oder letztbekannte Kurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.12.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,53220 = 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	38,98355 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,88835 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,50320 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44535 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,33025 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	134,74420 = 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	35,54895 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,84950 = 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	3,94450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,85965 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,16875 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,59675 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.278,02260 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,50865 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,19380 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aberdeen Asset Management PLC Registered Shares LS -,10	GB0000031285	STK	0	1.558.899
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	0	17.695
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	10.534,96	394.429,96
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	0	53.900
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	113.147
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	42.571
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	87.194
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	0	927.949
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	0	1.471.500
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	0	1.919.866
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	46.553	46.553
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	50.639
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	54.358
Belle International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG097021045	STK	0	3.802.000
Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008242358	STK	0	646.118
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK	2.727,27	2.727,27
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	0	26.540
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	0	34.463
CA Inc. Registered Shares DL -,10	US12673P1057	STK	0	76.237
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429	STK	0	145.192
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	0	1.640.233
Cars.com Inc. Registered Shares DL -,01	US14575E1055	STK	25.315	25.315
CESP-Cia Energética de S.Paulo Registered Pref.Shs Cl.B o.N.	BRCEPACNPB4	STK	0	475.800
Cheung Kong Property Holdings Registered Shares o.N.	KYG2103F1019	STK	583.000	583.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Chimei Innolux Corp. Registered Shares TA 10	TW0003481008	STK	0	6.218.000
China Airlines Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002610003	STK	0	7.394.000
China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QS1	STK	0	5.273.000
China Everbright Ltd. Registered Shares o.N.	HK0165000859	STK	0	1.108.000
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	0	3.321.000
China Minsheng Banking Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HF9	STK	0	1.967.500
China Power Intl Development Registered Shares o.N.	HK2380027329	STK	0	5.951.000
China Resources Power Hldgs Co Registered Shares o.N.	HK0836012952	STK	0	1.268.000
Chipbond Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0006147002	STK	0	1.559.000
Chubu Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3526600006	STK	0	457.500
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	78.500
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	0	470.000
Cobham PLC Registered Shares LS -,025	GB00B07KD360	STK	2.282.153	2.282.153
Conduent Inc. Registered Shares DL -,01	US2067871036	STK	45.740	45.740
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	0	450.172
Cyrela Brazil Realty Emp. e P. Registered Shares o.N.	BRCYREACNOR7	STK	0	667.500
DH Corp. Registered Shares o.N.	CA23290R1010	STK	0	634.255
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	125.293
DIC Corp. Registered Shares o.N.	JP3493400000	STK	0	190.900
Dillards Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2540671011	STK	0	38.300
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	35.500
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	0	399.372
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DOW2	STK	0	1.266.310
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	8.607,58	8.607,58
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	0	31.700
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	1.243.842
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	0	279.576
Euronav NV Actions au Port. o.N. ¹⁾	BE0003816338	STK	0	705.119
Evercore Inc. Registered Shs A DL -,01 ²⁾	US29977A1051	STK	0	34.400
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	1.332.590	1.332.590
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	0	7.137
Flight Centre Travel Group Ltd Registered Shares o.N.	AU000000FLT9	STK	0	238.626
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	0	45.900
Foxconn Technology Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002354008	STK	0	835.280
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	STK	0	861.484
GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. Azioni nom. EO 0,15	IT0001398541	STK	23.042,42	23.042,42
Gemalto N.V. Aandelen EO 1	NL0000400653	STK	0	93.299
Glow Energy PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0834010017	STK	0	611.200
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	0	2.378.500
Greene King PLC Registered Shares LS -,125	GB00B0HZP136	STK	0	620.761
Gunma Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3276400003	STK	524.600	524.600
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002	STK	0	287.500
Highwealth Construction Corp. Registered Shares TA 10	TW0002542008	STK	0	1.457.000
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002317005	STK	0	1.019.178
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	0	660.900
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	734.131
Interserve PLC Registered Shares LS -,10	GB0001528156	STK	0	1.360.587
Inventec Corp. Registered Shares TA 10	TW0002356003	STK	0	3.411.000
IRPC PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0471010Y12	STK	0	10.070.600
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL 1,50	JE00BYPZJM29	STK	181.969,70	181.969,70
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL -,15 ³⁾	JE00B3CM9527	STK	0	1.819.697
Jardine Strategic Holdings Ltd Registered Shares DL -,05	BMG507641022	STK	0	154.300
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	28.952
Korea Electric Power Corp. Registered Shares SW 5000	KR7015760002	STK	46.852	46.852
Kroton Educacional SA Registered Shares o.N.	BRKROTACNOR9	STK	0	442.100
Krung Thai Bank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 5,15	TH0150010Z11	STK	1.644.900	1.644.900
KWG Property Holding Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042	STK	0	3.872.000

¹⁾ Namensänderung von Euronav S.A. in Euronav NV

²⁾ Namensänderung von Evercore Partners Inc. in Evercore Inc.

³⁾ Namensänderung von Henderson Group PLC in Janus Henderson Group PLC

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Ladbrokes Coral Group PLC Registered Shares LS -,28333	GB00B0ZSH635	STK	2.547.687	2.547.687
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	0	3.554.000
LG Uplus Corp. Registered Shares SW 5000	KR7032640005	STK	0	202.408
Lintec Corp. Registered Shares o.N.	JP3977200009	STK	128.800	128.800
Lotte Chemical Corp. Registered Shares SW 5000	KR7011170008	STK	0	8.311
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	STK	0	1.734.000
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	TW0002454006	STK	0	274.000
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK	0	73.000
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0004657408	STK	0	1.665.813
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Registered Shares o.N.	JP3469000008	STK	0	335.900
Monadelphous Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MND5	STK	0	685.727
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	0	56.610
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	26.097
NagaCorp. Ltd. Registered Shares HD -,0125	KYG6382M1096	STK	0	9.130.000
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	38.381	38.381
Nexteer Automotive Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6501M1050	STK	0	4.528.000
Nine Dragons Paper Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG653181005	STK	0	2.455.000
Nippo Corp. Registered Shares o.N.	JP3750200002	STK	0	333.000
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361	STK	0	576.927
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	88.863
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	148.265	148.265
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	276.090
Pan Ocean Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7028670008	STK	0	690.395
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	553.652	553.652
Phison Electronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0008299009	STK	0	269.000
Platinum Asset Management Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PTM6	STK	0	1.409.622
Powertech Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0006239007	STK	0	836.000
PTT PCL Registered Shares BA 10	TH0646010007	STK	80.900	80.900
Qisda Corp. Registered Shares TA 10	TW0002352002	STK	3.500.000	3.500.000
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL -,01	US7593516047	STK	0	19.472
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	GB00B0YG1K06	STK	0	1.262.870
Sanderson Farms Inc. Registered Shares DL 1	US8000131040	STK	0	28.136
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	41.259
Simplo Technology Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006121007	STK	0	726.000
SK Holdings Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7034730002	STK	0	11.977
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	321.568
SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8219Z1059	STK	0	566.500
Smiles S.A. Registered Shares o.N.	BRSMLEACNOR1	STK	0	144.100
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK	105.400	105.400
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	0	44.153
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	0	100.055
Staples Inc. Registered Shares DL -,0006	US8550301027	STK	0	265.100
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Local) BA-6,92	TH6838010002	STK	2.255.900	2.255.900
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	623.985
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	0	446.100
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	0	19.684
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	21.536	21.536
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	0	19.924
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	0	31.600
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	STK	0	115.093
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. ¹⁾	SE0000108656	STK	0	1.153.496
Thai Oil PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0796010013	STK	0	684.100
Thaicom PCL Reg. Shares (Foreign) BA 5	TH0380010Y15	STK	0	2.474.200
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	0	1.463.000
Triumph Group Inc. Registered Shares DL -,001	US8968181011	STK	0	86.183
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	158.507	158.507
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK	0	2.053.065
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	206.366	206.366

¹⁾ Namensänderung von Ericsson in Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Venture Corp. Ltd. Registered Shares SD -,25	SG0531000230	STK	0	729.400
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	0	30.100
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	33.100
Wesco International Inc. Registered Shares DL -,01	US95082P1057	STK	0	33.100
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841211033	STK	90.500	319.200
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	0	7.718.000
Zhen Ding Technology Hldg Ltd. Registered Shares TA 10	KYG989221000	STK	0	1.090.000

Andere Wertpapiere

Downer EDI Ltd. Anrechte	AU00000DOWR1	STK	373.724	373.724
Iberdrola S.A. Anrechte (05.01.2017)	ES06445809D9	STK	734.131	734.131
Repsol S.A. Anrechte (18.12.2017)	ES06735169B1	STK	251.952	251.952
Repsol S.A. Anrechte (12.06.2017)	ES06735169A3	STK	307.409	307.409
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005239311	STK	158.506,50	158.506,50

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,51 Prozent. Der Transaktionsumfang belief sich hierbei auf insgesamt 77.580.359,84 Euro. Die Angabe bezieht sich auf Aktien, Renten und Fondsanteile.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017
I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.554.455,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	26.640.103,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	30.315,77
davon negative Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-5.589,77
davon positive Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	35.905,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
davon negative Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
davon positive Einlagezinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.359.158,06
10. Sonstige Erträge	EUR	1.049.666,41
Summe der Erträge	EUR	26.915.383,73

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.981,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.144.033,33
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-713.960,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-39.106,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.606.434,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.512.517,48

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **11.402.866,25**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	123.778.032,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-47.022.523,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	76.755.509,02

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **88.158.375,27**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.743.842,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.822.640,06

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **1.921.202,54**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **90.079.577,81**

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 990.592.751,21

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-7.984.062,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-236.342.183,37

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: EUR 20.802.685,20

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: EUR -257.144.868,57

4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.498.294,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	90.079.577,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.743.842,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.822.640,06

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 841.844.377,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

insgesamt je Anteil

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	88.158.375,27	13,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *)	EUR	-4.538.585,10	-0,70

II. Wiederanlage

EUR 83.619.790,17 12,90

Für die Ermittlung der investimentrechtlichen Besteuerungsgrundlagen liegt eine Bescheinigung nach § 5 InvStG vor.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	841.844.377,73	EUR	129,84
2016	EUR	990.592.751,21	EUR	117,86
2015	EUR	985.589.266,39	EUR	106,29

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3b, 3d und 4 InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens mit relativem VaR ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	EUR -27.629.266,08
größter potenzieller Risikobetrag	EUR -71.449.261,52
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	EUR -39.825.489,67

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Das Risikomodell basiert auf der Varianz-Kovarianz-Analyse auf Basis einer Historie von 250 Tagen.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Haltezeit:	10 Tage
Konfidenzniveau:	99%
effektiver historischer Beobachtungszeitraum:	ein Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

durchschnittliche Hebelwirkung	1,00
--------------------------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100 % MSCI THE WORLD INDEX Net EUR ^{*)}

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	129,84
Umlaufende Anteile	STK	6.483.693

^{*)} MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

Angaben zur Bewertung von Vermögensgegenständen gem. §§ 26 bis 29 KARBV

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Grundlage der Bewertung ist § 168 KAGB sowie die Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung - KARBV.

Soweit hier die Kurse / Verkehrswerte des „Börsenvortages“ maßgeblich sind, handelt es sich um die Kurse / Verkehrswerte des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, an dem auch eine Anteilwertermittlung durch die Gesellschaft stattfindet.

Grundsätzlich ist für die Bewertung von Vermögensgegenständen, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, am Bewertungstag der letzte verfügbare handelbare Kurs vom Börsenvortag zugrunde zu legen, der zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Liegt ein verlässlicher handelbarer Kurs zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung nicht vor, so ist der Vermögensgegenstand auf Basis eines geeigneten Bewertungsmodells zu bewerten.

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

Bei **Aktien, Exchange Traded Funds (ETF) und aktienähnlichen Genussscheinen** wird grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden dabei grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für **Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate** wird ebenfalls grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Liegt ein solcher nicht vor, so erfolgt die Bewertung grundsätzlich wie nachstehend beschrieben. Für die Bewertung von Renten, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate) werden Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten herangezogen, um nach Ratingklassen zu unterscheidende Zinskurven zu modellieren und anhand dieser die Schuldverschreibungen zu bewerten.

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

Die Bewertung von **Derivaten**, die an einer Börse gehandelt oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zum letzten verlässlichen handelbaren Kurs des Börsenvortages.

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfüllen und von der LBB-INVEST auf ihre Eignung für die Bewertung von Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

Für die Bewertung von **Schuldscheindarlehen** werden Anleihen des jeweiligen Emittenten oder von Emittenten vergleichbarer Bonität herangezogen, um entsprechende Zinskurven zu modellieren. Mittels der Diskontierung der Cash Flows über die Zinskurven erfolgt die Bewertung der Schuldscheindarlehen.

Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z. B. Dividenden- und Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen angesetzt. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zzgl. Zinsen erfolgt.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Closing-Fixings von WM/Reuters um 16:00 Uhr (London-Time) / 17:00 Uhr (deutscher Zeit) der Währung des Vortages in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

erfolgsunabhängige Aufwendungen: 1,94 %

erfolgsabhängige Aufwendungen: 0,00 %

Transaktionskosten

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

im Geschäftsjahr gesamt EUR 2.180.605,33

an die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 1.593.216,19

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen EUR 993.559,22

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen die jährliche Pauschalgebühr. Daneben können Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen, Kosten für die Prüfung, die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und

Verwahrung entstehende Steuern, Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen sowie Kosten der weiteren gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungs- und Informationspflichten / -arten dem Sondervermögen belastet und unter sonstigen Aufwendungen ausgewiesen werden.

Pauschalkosten	EUR	1.593.216,19
Kosten Rechtsberatung	EUR	5.602,10

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH ^{*)} gezahlten Mitarbeitervergütung		
	EUR	9.189.524,01
davon feste Vergütung	EUR	7.840.862,81
davon variable Vergütung	EUR	1.348.661,20
Zahl der Mitarbeiter der KVG		123

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH ^{*)} gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen ^{**)}		
	EUR	1.709.276,84
Geschäftsführer	EUR	883.304,84
weitere Risktaker	EUR	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	825.972,00

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Landesbank Berlin Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Landesbank Berlin Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Landesbank Berlin Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Landesbank Berlin Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Landesbank Berlin Investment GmbH – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Landesbank Berlin Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als „risikorelevante Mitarbeiter“) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil

^{*)} Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt

^{**)} Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden
weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind

wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.

- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2016 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Landesbank Berlin Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2016 angemessen ausgestaltet.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Landesbank Berlin Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2016 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Berlin, den 20. März 2018

Landesbank Berlin Investment GmbH

Mühle Vieten Wern

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Landesbank Berlin Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 21. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens Ludwig
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Kurzzangaben über steuerrechtliche Vorschriften¹⁾

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind (unbeschränkt steuerpflichtige Anleger werden nachfolgend auch als Steuerinländer bezeichnet). Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich vor Erwerb von Anteilen an dem in diesem Jahresbericht beschriebenen Fonds mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in seinem Heimatland individuell zu klären (ausländische Anleger sind Anleger, die nicht unbeschränkt steuerpflichtig sind; diese werden nachfolgend auch als Steuerausländer bezeichnet).

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investmenterträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten / eingetragene Lebenspartner) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten / eingetragene Lebenspartner) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d. h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z. B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten / eingetragenen Lebenspartnern nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sog. Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

¹⁾ Kurzzangaben über die für die Anleger bedeutsamen Steuervorschriften einschließlich der Angabe, ob ausgeschüttete Erträge des Investmentvermögens einem Quellensteuerabzug unterliegen.

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten / eingetragenen Lebenspartnern nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Kontos ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile.

Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei dersel-

ben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse ist, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient, oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat.

Voraussetzung hierfür ist, dass ein solcher Anleger einen entsprechenden Antrag stellt und die angefallene Körperschaftsteuer anteilig auf seine Besitzzeit entfällt. Zudem muss der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile sein, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i. H. v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichen Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann dem Fonds ebenfalls zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit die Anteile an dem Fonds im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden, die nach dem Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifiziert wurden. Dies setzt voraus, dass der Anbieter eines Altersvorsorge- oder Basisrentenvertrags dem Fonds innerhalb eines Monats nach dessen Geschäftsjahresende mit-

teilt, zu welchen Zeitpunkten und in welchem Umfang Anteile erworben oder veräußert wurden.

Eine Verpflichtung des Fonds bzw. der Gesellschaft, sich die entsprechende Körperschaftsteuer zur Weiterleitung an den Anleger erstatten zu lassen, besteht nicht.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig.

Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig.

Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für

Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Der Fonds erfüllt jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, daher sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i. d. R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Zusammenfassende Übersicht für die Besteuerung bei üblichen betrieblichen Anlegergruppen

	Ausschüttungen	Vorabpauschalen	Veräußerungsgewinne
Inländische Anleger			
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: 25 % (die Teilfreistellung für Aktienfonds i.H.v. 30 % wird berücksichtigt)		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer ggf. unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 60 % für Einkommensteuer / 30 % für Gewerbesteuer)		
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 % (die Teilfreistellung für Aktienfonds i.H.v. 30 % wird berücksichtigt)		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer ggf. unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 80 % für Körperschaftsteuer / 40 % für Gewerbesteuer)		
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist ggf. unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 30 % für Körperschaftsteuer / 15 % für Gewerbesteuer)		
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer ggf. unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen (Aktienfonds 30 % für Körperschaftsteuer / 15 % für Gewerbesteuer)		
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei – zusätzlich kann die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf Antrag erstattet werden		
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei		

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Bescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländer-eigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d. h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung im Sinne des § 190 Absatz 2 Nr. 2 KAGB, ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 09.12.2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich seit 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z. B. Österreich und die Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21.12.2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen seit 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z. B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer; Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z. B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Hinweis:

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die dargestellten steuerlichen Auswirkungen nachteilig beeinflussen.

Die steuerlichen Ausführungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Anlegern wird grundsätzlich empfohlen, sich von einem Steuerberater über die steuerlichen Auswirkungen aus dem Erwerb, Halten bzw. Verkauf von Fondsanteilen beraten zu lassen.

Angaben zu den Kosten

Ausgabeaufschlag zurzeit	5,00 %
Verwaltungsvergütung zurzeit p.a.	1,65 %
Pauschalgebühr zurzeit p.a.	0,20 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10 %
Portfolioumschlagsrate	54,37 %
Laufende Kosten (Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr abgezogen wurden)	1,94 %

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom: 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentvermögens: LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

ISIN: DE0009774794

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	2,6514511	2,6514511	2,6514511
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	2,6433868
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0001083	0,0001083
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	1,2617629	1,2617629	1,2617629
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	1,2617629
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	2,5037778	2,5037778	2,5037778
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,1476733 0,0000000	0,1476733 0,0000000	0,1476733 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	2,4957135	2,4957135	2,4957135
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,2401844	0,2401844	0,2401844
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,2401844
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,2106205	0,2106205	0,2106205

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ N.A.
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die Landesbank Berlin Investment GmbH
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das

für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 02.03.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Kurfürstendamm 201
10719 Berlin
Postfach 11 08 09
10838 Berlin

Telefon: 0 30 / 63415-8500
Telefax: 0 30 / 63415-8650

Internet: www.lbb-invest.de
E-Mail: direct@lbb-invest.de

Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg
Handelsregister-Nummer: HRB 29 288

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.

Eigenmittel: EUR 10,2 Mio.
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.366 Mio.
(Stand: 31.12.2016)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Berater

Lingohr & Partner Asset Management GmbH,
Erkrath

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger (seit 01.01.2018)

Vorsitzender des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– Vorsitzender – (seit 15.01.2018)

Manuela Better

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– stellvertr. Vorsitzende –

Serge Demolière

ehem. Mitglied des Vorstandes,
Berliner Sparkasse, NL der Landesbank Berlin AG, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main
– Vorsitzender – (bis 14.01.2018)

Steffen Matthias

ehem. Generalsekretär der European Fund and Asset Management
Association (EFAMA), Rechtsanwalt, Berlin

Victor Moftakhar

Chief Operating Officer,
Stiftung „Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung“,
Berlin

Thomas Schneider (bis 31.12.2017)

Mitglied der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

Geschäftsführung

Arnd Mühle, Berlin
(Sprecher)

Andreas Heß, Berlin (bis 31.12.2017)

Dyrk Vieten, Berlin

Holger Wern, Berlin (seit 01.10.2017)

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Von der LBB-INVEST werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST ¹⁾

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

(aufgelegt am 12.11.1990 bis 30.06.2006 als BB-Deutschland-INVEST)

Europa-INVEST ¹⁾

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

(aufgelegt am 31.10.1989 bis 30.06.2006 als BB-Europa-INVEST)

GO EAST-INVEST ²⁾

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

(aufgelegt am 01.12.1995 als BB-Tschechien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-GO EAST-INVEST)

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST ²⁾

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

(aufgelegt am 29.12.1993 bis 30.06.2006 als BB-Amerika-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als BB-TopPortfolio-INVEST)

WachstumGlobal-INVEST ¹⁾

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

(aufgelegt am 01.11.1999 als BB-Millennium-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2008 weitergeführt als Millennium-INVEST)

b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST ¹⁾

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

(aufgelegt am 27.12.1989 als BB-DMrent-INVEST, vom 01.10.2000 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroRent-INVEST) und vom 01.07.2006 bis 17.03.2016 als EuroRent-INVEST)

Multirent-INVEST ¹⁾

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

(aufgelegt am 31.01.1989 bis 30.06.2006 als BB-Multirent-INVEST)

Multizins-INVEST ¹⁾

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

(aufgelegt am 01.02.1999 bis 30.06.2006 als BB-Multizins-INVEST)

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST)

VAG-Weltzins-INVEST ¹⁾

WKN A2DJVM / ISIN DE000A2DJVM0

(aufgelegt am 03.04.2017)

Weltzins-INVEST (I) ¹⁾

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P) ¹⁾

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T) ¹⁾

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

c) Mischfonds

EuroK-INVEST ³⁾

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST, vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom 01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST)

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als Private Banking Premium Aktiendachfonds)

¹⁾ Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 01.04.2018.

²⁾ Anteilscheinausgabe wird jeweils per 15.03.2018 eingestellt. Auflösung jeweils zum 31.03.2018.

³⁾ Anteilscheinausgabe wird per 15.09.2018 eingestellt. Auflösung zum 30.09.2018

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Private Banking Struktur
WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73
(aufgelegt am 01.06.2005)

Rheinischer Kirchenfonds
WKN A0JKM9 / ISIN DE000A0JKM98
(aufgelegt am 16.03.2016)

UC Multimanager Global - LBB-INVEST
WKN 979915 / ISIN DE0009799155
(aufgelegt am 22.09.2004 bis 30.06.2006 als
UC Multimanager Global - BB-INVEST)

Private Banking Premium Ertrag
WKN 532003 / ISIN DE0005320030
(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als
Private Banking Premium Rentendachfonds)

Des Weiteren werden noch 14 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 01.01.2018).

Stand: Januar 2018

2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

a) Mischfonds

PrivatDepot 1 (A)
WKN A0DNG5 / ISIN DE000A0DNG57
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Ertrag und vom
01.11.2012 bis 31.12.2017 weitergeführt als LBB-PrivatDepot 1 (A))

PrivatDepot 1 (B)
WKN A1JSHE / ISIN DE000A1JSHE6
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017 als LBB-PrivatDepot 1 (B))

PrivatDepot 2 (A)
WKN 531992 / ISIN DE0005319925
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Konservativ
und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017 weitergeführt als
LBB-PrivatDepot 2 (A))

PrivatDepot 2 (B)
WKN A1JSHF / ISIN DE000A1JSHF3
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017 als LBB-PrivatDepot 2 (B))

PrivatDepot 3 (A)
WKN A0DNG1 / ISIN DE000A0DNG16
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Wachstum
und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017 weitergeführt als
LBB-PrivatDepot 3 (A))

PrivatDepot 3 (B)
WKN A1JSHG / ISIN DE000A1JSHG1
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017 als LBB-PrivatDepot 3 (B))

PrivatDepot 4 (A)
WKN A0DNG2 / ISIN DE000A0DNG24
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Chance
und vom 01.11.2012 bis 31.12.2017 weitergeführt als
LBB-PrivatDepot 4 (A))

PrivatDepot 4 (B)
WKN A1JSHH / ISIN DE000A1JSHH9
(aufgelegt am 01.11.2012 bis 31.12.2017 als LBB-PrivatDepot 4 (B))

Hinweise:

Die Gesellschaft hat die nachfolgenden Aufgaben ganz oder teilweise auf ein anderes Unternehmen (Auslagerungsunternehmen) auf vertraglicher Basis zur Wahrnehmung durch das Auslagerungsunternehmen delegiert und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt:

1. an die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt/Main:
 - Dienstleistungen der (Teil-) Bereiche Datenschutz, Revision, Compliance, Geldwäsche und IT-Infrastruktur
 - Prüfung der Marktgerechtigkeit der Handelsgeschäfte und damit zusammenhängende Nebendienstleistungen
2. an die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg:
 - technische Abwicklung der Anteilscheinausgaben und -rücknahmen
3. an die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main:
 - Aufgaben hinsichtlich der Risikomessung gemäß Derivateverordnung
4. an die T-Systems International GmbH, Hamburg:
 - Aufbau und Vorhaltung einer Kontoevidenzzentrale, die gemäß § 24c KWG dem automatisierten Kontoabruf der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dient

Die Gesellschaft erteilt Aufträge nur an sorgfältig ausgewählte Gegenparteien. Mit der Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens können überwiegend Unternehmen beauftragt werden, mit denen die Gesellschaft über eine wesentliche Beteiligung verbunden ist oder mit denen sie im Konzernverbund steht.

Die Gesellschaft kann geldwerte Vorteile wie z. B. Broker-Research, Finanzanalysen oder sonstige geldwerte Vorteile, die ihr im Zusammenhang mit Transaktionen für das Sondervermögen von Gegenparteien angeboten werden, vereinnahmen. Die vorgenannten geldwerten Vorteile wird die Gesellschaft bei ihren Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber verwenden. Dem Berater können auch die vorgenannten geldwerten Vorteile zufließen, die er für seine Tätigkeit nutzen wird.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Anteile von Investmentfonds der LBB-INVEST werden i. d. R. unter Einschaltung Dritter, d. h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LBB-INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LBB-INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d. h. aus ihrem eigenen Vermögen.