

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SKALIS Evolution Flex

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch die Kombination unterschiedlicher Anlageklassen und Anlagemärkte soll ein langfristig stabiler Wertzuwachs erzielt werden. Der überwiegende Teil des Fonds setzt sich aus verzinslichen Wertpapieren europäischer Emittenten zusammen. Dabei wird in die unterschiedlichsten Rentenklassen investiert, Schuldtitel öffentlicher Aussteller (u.a. Staatsanleihen und Kommunalanleihen), Pfandbriefe und Unternehmensanleihen werden hierbei bevorzugt. Der Aktienanteil des Fonds soll überwiegend zwischen 20 bis 30% liegen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2016		30.09.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	40.381.471,45	69,14	63.427.288,69	65,97
Aktien	12.415.533,67	21,25	25.648.040,68	26,67
Fondsanteile	2.361.274,25	4,04	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	-15.200,00	-0,02
Futures	-253.295,49	-0,43	-132.856,74	-0,14
DTG	-15.929,71	-0,03	-29.580,23	-0,03
Bankguthaben	3.209.689,63	5,49	6.812.156,20	7,08
Zins- und Dividendenansprüche	455.869,94	0,78	614.920,05	0,64
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-140.555,71	-0,24	-162.062,82	-0,17
Fondsvermögen	58.414.058,03	100,00	96.162.705,83	100,00

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Während des Geschäftsjahres wurde sowohl die Rentenduration als auch die Aktienquote des Mischfonds sehr aktiv gesteuert. Konkret ergab sich dabei für die Anlageklassen folgendes Bild:

Auf der Rentenseite konzentrierte sich das Fondsmanagement im Berichtszeitraum aufgrund des bereits sehr niedrigen Zinsniveaus auf eine kürzere Restlaufzeit des Rentenexposures (6,09) gegenüber dem Vorberichtsjaahr (8,01). Dabei wurden besonders ausgewählte Titel der europäischen Peripherie sowie hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus Europa und den USA beigemischt. Eher weniger exponiert war der Fonds bei Bundesanleihen, die speziell am Jahresanfang vom Markt enorm gesucht waren. Diese Nachfrage nach sehr sicheren Anlageformen war auch der Tatsache geschuldet, dass risikoreichere Anlageklassen den schlechtesten Start seit Jahrzehnten hinlegten und viele Anleger befürchteten, dass die Weltwirtschaft trotz aller expansiven Maßnahmen der Zentralbanken wieder in eine Rezession abrutschen könnte. Auf diese äußerst prekäre Situation hat die EZB im März reagiert und ihr Anleihenrückkaufprogramm verlängert sowie um Unternehmensanleihen erweitert. Letzteres spielte dem Fonds im zweiten und dritten Quartal in die Karten, da nun die offensivere Ausrichtung auf hochverzinsliche Unternehmensanleihen Früchte trug. Auf der relativen Ebene versuchte der Fonds weiter von den unterschiedlichen Notenbankpolitiken zu profitieren. Amerikanische Staatsanleihen wurden gegen europäische Anleihen verkauft, da die Vereinigten Staaten im wirtschaftlichen Zyklus deutlich weiter vorangeschritten sind als die Europäer. Was zum Jahresstart 2016 noch nicht wirklich funktionierte, entwickelte sich im späteren Verlauf des Jahres als unterstützender Werttreiber des Fonds. Europäische Peripherie-Bonds waren das ganze Jahr zwar gut unterstützt, wovon der Fonds im Berichtszeitraum durch eine risikoadjustiert offensive Beimischung profitieren konnte. Einen deutlich positiven Wertbeitrag ließ sich jedoch aufgrund des EU-Verdrusses und des Brexit nicht generieren. Der Schwerpunkt der Investments wurde auf Staatsanleihen aus Irland und Spanien gelegt. Italienische und v.a. französische Bonds wurden aufgrund der fundamental schlechten Einschätzung des Fondsmanagements weitestgehend gemieden. Zum Anfang der Berichtsperiode wurden attraktive Neuemissionen zum Aufbau von Covered Bonds genutzt. Auch die Quote von Unternehmensanleihen wurde speziell zum Jahresanfang 2016 im Zuge der gestiegenen Risikoprämien in diesem Segment erhöht. Die Quote befand sich im Durchschnitt bei 23-29%. Staatsanleihen machten mit ca. 38% strategisch den größten Anteil im Rentenbereich aus. Ein weiterer, wichtiger Baustein war auf der Rentenseite die offensive Beimischung inflationsindexierter Anleihen aus den USA mit in der Spitze bis knapp 5%.

Das Aktienexposure variierte im Vergleich zur Durationskomponente auf der Rentenseite deutlich stärker, was auch den Turbulenzen an den Aktienmärkten geschuldet war. Während der Mischfonds deutlich höhere Aktienquoten in der ersten Jahreshälfte fuhr, in der Spitze auf bis zu 50%, wurden die Quoten im Rest des Jahres 2016 eher defensiver gesteuert. Es wurde hauptsächlich in Werte aus dem Eurostoxx 50 und dem Dax 30 investiert sowie in dividendenträchtige Titel außerhalb dieser beiden Aktienindizes. Darüber hinaus wurden keine großen Abweichungen hinsichtlich der Sektor- und Einzeltitelebene implementiert. Das Gesamtaktienexposure wurde im Jahresverlauf sehr aktiv über den Einsatz von Indexderivaten gesteuert. Hierbei kamen primär Aktienindexfutures basierend auf dem Eurostoxx 50 und dem Dax 30 zum Einsatz. Aufgrund der politischen Situation innerhalb der Eurozone wurde der Dax 30 strategisch gegenüber dem Eurostoxx 50 übergewichtet.

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Auf der Währungsseite wurden vermehrt mittelfristige Trends über den Einsatz von Devisentermingeschäften umgesetzt. Hierbei wurde der Euro gegen im wirtschaftlichen Zyklus weiter fortgeschrittene Währungen, wie der US-Dollar, verkauft. Auch der japanische Yen wurde strategisch gegen den US-Dollar untergewichtet, was sich aufgrund der stark angestiegenen Risikoaversion am Jahresanfang als Fehleinschätzung entpuppte. Darüber hinaus wurden selektiv Emerging Markets Währungen übergewichtet, die über solide Fundamentaldaten verfügen und wichtige Reformprozesse auf den Weg gebracht haben (u.a. Indien). Auf der Zinsseite wurde Mexiko beigemischt, was sich aufgrund der zunehmenden Wahrscheinlichkeit eines Trump-Erfolges als neuer US-Präsident als Negativinvestment erwies. Positiv war die Beimischung von der ölsensitiven Norwegischen Krone und dem chinasensitiven Australischen Dollar.

Wesentliche Risiken

Der Fonds hatte im Berichtszeitraum vermehrt gute Bonitäten aus Europa im Portfolio. Marktpreisrisiken werden sowohl auf der Zins- als auch auf der Aktienseite durch den Einsatz von börsengehandelten, derivativen Instrumenten gesteuert. Währungsrisiken werden hauptsächlich durch den Einsatz von Devisentermingeschäften abgesichert. Es bestehen bei börsennotierten, derivativen Geschäften keine Adressenausfall-, Bonitäts- oder Liquiditätsrisiken, da eine Clearing-Stelle der Terminbörse dahintersteht und diese Kontrakte zu jeder Zeit hochliquide sind. Bei Devisentermingeschäften sind seit der Einführung von EMIR bilaterale Verträge mit den Handelspartnern geschlossen worden, die hinsichtlich der Besicherung besondere Anforderungen an das Risikomanagement stellen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016)¹

Anteilklasse R:	-2,40%
Anteilklasse I:	-1,62%
Anteilklasse S:	-1,26%

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.09.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	58.555.057,45	100,24
1. Aktien	12.413.584,15	21,25
Belgien	232.657,38	0,40
Bundesrep. Deutschland	7.280.847,07	12,46
Dänemark	14.039,03	0,02
Finnland	10.133,23	0,02
Frankreich	2.075.017,27	3,55
Großbritannien	947.712,20	1,62
Irland	23.782,24	0,04
Italien	247.660,00	0,42
Niederlande	440.415,73	0,75
Norwegen	120.205,28	0,21
Portugal	21.003,70	0,04
Schweden	165.532,08	0,28
Schweiz	395.512,55	0,68
Spanien	439.066,39	0,75
2. Anleihen	40.381.471,45	69,13
< 1 Jahr	999.100,00	1,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.567.578,00	6,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.626.544,60	23,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.056.748,22	36,05
>= 10 Jahre	1.131.500,63	1,94
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.949,52	0,00
EUR	1.949,52	0,00
4. Investmentanteile	2.361.274,25	4,04
USD	2.361.274,25	4,04
5. Derivate	-269.225,20	-0,46

Vermögensübersicht zum 30.09.2016

6. Bankguthaben	3.209.689,63	5,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	456.313,65	0,78
II. Verbindlichkeiten	-140.999,42	-0,24
III. Fondsvermögen	58.414.058,03	100,00

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.158.279,37	94,43
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.260.670,98	70,63
Aktien							EUR	12.413.584,15	21,25
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	8.522	14.623	15.228	CHF	21,810	170.610,22	0,29
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	189	86	104	CHF	461,700	80.099,45	0,14
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	631	286	337	CHF	250,000	144.802,88	0,25
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	380	173	200	DKK	275,100	14.039,03	0,02
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.481	930	2.627	EUR	154,500	228.814,50	0,39
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	753	0	1.051	EUR	95,450	71.873,85	0,12
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.243	0	1.775	EUR	54,000	67.122,00	0,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.089	2.540	8.013	EUR	132,100	672.256,90	1,15
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003793107	STK	1.688	0	2.345	EUR	116,600	196.820,80	0,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	868	0	1.131	EUR	97,690	84.794,92	0,15
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	2.949	0	4.130	EUR	10,860	32.026,14	0,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	12.797	3.751	10.829	EUR	18,940	242.375,18	0,41
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	12.023	0	19.560	EUR	5,382	64.707,79	0,11
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	23.398	0	44.154	EUR	3,947	92.351,91	0,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.063	5.049	16.044	EUR	76,110	765.894,93	1,31
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	5.150	3.137	13.046	EUR	89,430	460.564,50	0,79
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.552	2.219	6.150	EUR	74,810	340.535,12	0,58
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	674	441	1.280	EUR	83,950	56.582,30	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.446	0	3.418	EUR	45,770	111.953,42	0,19
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.515	0	1.668	EUR	23,065	34.943,48	0,06
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	5.224	4.704	13.863	EUR	5,738	29.975,31	0,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.464	1.098	2.827	EUR	38,470	133.260,08	0,23
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	709	480	1.410	EUR	187,150	132.689,35	0,23
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	799	366	417	EUR	29,765	23.782,24	0,04
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	8.551	4.435	16.277	EUR	62,710	536.233,21	0,92
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644	STK	1.272	0	1.866	EUR	66,050	84.015,60	0,14
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	10.590	6.139	22.072	EUR	11,570	122.526,30	0,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.172	819	2.441	EUR	69,470	81.418,84	0,14
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	2.942	2.058	6.121	EUR	9,905	29.140,51	0,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	13.624	6.633	18.279	EUR	27,820	379.019,68	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	26.306	14.105	51.029	EUR	14,920	392.485,52	0,67
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	16.797	8.690	31.865	EUR	6,314	106.056,26	0,18
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	463	210	254	EUR	20,815	9.637,35	0,02
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	7.027	3.210	3.993	EUR	2,989	21.003,70	0,04
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	12.643	0	22.017	EUR	3,968	50.167,42	0,09

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	11.523	3.661	9.403	EUR	13,790	158.902,17	0,27
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.374	0	7.763	EUR	12,820	81.714,68	0,14
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	468	0	660	EUR	114,800	53.726,40	0,09
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.466	935	2.744	EUR	77,760	113.996,16	0,20
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.374	1.816	6.451	EUR	71,010	97.567,74	0,17
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	938	619	1.808	EUR	84,090	78.876,42	0,14
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.146	776	2.276	EUR	121,000	138.666,00	0,24
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	11.326	0	17.539	EUR	6,052	68.544,95	0,12
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	2.297	0	3.213	EUR	33,000	75.801,00	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.347	4.999	14.645	EUR	15,880	116.670,36	0,20
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	8.419	11.416	2.997	EUR	10,990	92.524,81	0,16
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	30.261	0	43.970	EUR	1,974	59.735,21	0,10
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.930	851	687	EUR	16,885	49.473,05	0,08
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	2.110	0	2.857	EUR	26,380	55.661,80	0,10
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213		STK	558	254	306	EUR	22,665	12.647,07	0,02
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	1.386	0	0	EUR	55,300	76.645,80	0,13
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.121	771	2.268	EUR	151,300	169.607,30	0,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	597	0	828	EUR	152,000	90.744,00	0,16
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	849	575	1.685	EUR	95,910	81.427,59	0,14
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.124	652	2.617	EUR	166,000	186.584,00	0,32
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	1.968	0	17.524	EUR	5,149	10.133,23	0,02
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	4.026	0	6.199	EUR	13,930	56.082,18	0,10
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	532	0	746	EUR	168,100	89.429,20	0,15
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273		STK	1.348	612	712	EUR	26,585	35.836,58	0,06
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	5.221	0	0	EUR	12,075	63.043,58	0,11
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	5.761	2.148	6.267	EUR	15,335	88.344,94	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.709	934	4.711	EUR	67,640	318.516,76	0,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.614	4.162	15.426	EUR	80,920	616.124,88	1,05
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.266	0	1.796	EUR	62,060	78.567,96	0,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.773	4.206	13.379	EUR	104,200	914.146,60	1,56
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	1.761	0	2.463	EUR	30,780	54.203,58	0,09
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	8.277	0	13.430	EUR	9,015	74.617,16	0,13
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	2.878	1.938	5.663	EUR	21,220	61.071,16	0,10
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.180	1.461	9.225	EUR	42,170	344.950,60	0,59
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	1.444	659	789	EUR	12,685	18.317,14	0,03
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412		STK	11.591	0	17.648	EUR	2,072	24.016,55	0,04
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	3.416	0	4.772	EUR	41,075	140.312,20	0,24
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	2.227	2.227	0	EUR	10,905	24.289,80	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.092	0	1.696	EUR	68,120	74.387,04	0,13
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	3.053	0	3.582	EUR	17,950	54.801,35	0,09
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	982	699	2.888	EUR	116,950	114.844,90	0,20

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.591	1.184	1.416	GBP	50,040	149.866,60	0,26
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	2.921	1.338	1.595	GBP	49,300	166.455,68	0,28
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	8.294	3.790	4.393	GBP	16,430	157.514,93	0,27
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	2.295	1.050	1.236	GBP	39,735	105.408,60	0,18
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	15.875	7.252	8.406	GBP	2,187	40.131,25	0,07
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896		STK	8.122	3.714	4.244	GBP	3,311	31.084,39	0,05
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GB00B08SNH34		STK	7.802	3.570	4.244	GBP	10,920	98.480,15	0,17
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408		STK	4.022	1.833	2.149	GBP	19,970	92.841,10	0,16
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924		STK	4.572	2.094	2.454	GBP	8,940	47.245,87	0,08
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	2.649	1.205	1.364	GBP	15,680	48.011,82	0,08
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896		STK	3.035	1.384	1.587	GBP	3,042	10.671,81	0,02
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.444	2.494	2.873	NOK	133,900	81.159,22	0,14
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	2.558	1.169	1.443	NOK	137,100	39.046,06	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	6.390	2.910	3.495	SEK	86,200	57.209,75	0,10
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SE0000108227		STK	3.115	1.417	1.655	SEK	148,100	47.915,39	0,08
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	4.933	1.889	1.486	SEK	117,900	60.406,94	0,10
							EUR	28.845.137,31	49,38	
4,7500 % European Investment Bank AD-Bonds 2014(24)	AU3CB0218444		AUD	700	2.750	2.050	%	115,612	551.080,56	0,94
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(26)	BE0002260298		EUR	700	700	0	%	99,272	694.904,00	1,19
2,6250 % Coca-Cola European Partners US EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089		EUR	1.100	300	0	%	114,316	1.257.477,10	2,15
4,1250 % Coface S.A. EO-Notes 2014(24)	FR0011805803		EUR	500	0	0	%	108,030	540.150,00	0,92
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523		EUR	700	0	0	%	104,268	729.873,20	1,25
5,7500 % Credit Suisse AG EO-FLR Notes 2013(20/25)	XS0972523947		EUR	800	200	0	%	108,831	870.644,80	1,49
0,9310 % DEPFA BANK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0273534015		EUR	1.000	1.000	0	%	99,910	999.100,00	1,71
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044		EUR	700	700	0	%	109,013	763.093,80	1,31
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379		EUR	1.200	0	0	%	110,260	1.323.120,00	2,27
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	1.000	400	0	%	107,130	1.071.300,00	1,83
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(19)	PTCPEHOM0006		EUR	400	0	0	%	111,108	444.432,00	0,76
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99		EUR	1.500	1.500	1.000	%	124,898	1.873.462,50	3,21
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004801541		EUR	2.000	1.700	1.000	%	129,274	2.585.482,00	4,43
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	1.500	1.500	0	%	103,814	1.557.205,50	2,67
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478		EUR	500	0	0	%	119,976	599.878,00	1,03
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187		EUR	1.000	1.000	0	%	108,888	1.088.875,00	1,86
3,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0011769090		EUR	900	300	0	%	112,478	1.012.301,10	1,73
0,5000 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Sc5(20) Reg.S	XS1287843905		EUR	1.000	0	0	%	102,945	1.029.451,00	1,76
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	400	400	0	%	109,296	437.182,00	0,75
4,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0972758741		EUR	1.000	400	0	%	117,630	1.176.300,00	2,01
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	1.500	1.500	0	%	127,714	1.915.710,00	3,28
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0		EUR	1.500	1.500	0	%	104,911	1.573.660,50	2,69
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 2013(18/Und.)	XS0972570351		EUR	800	0	0	%	107,656	861.244,00	1,47

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	900	900	0 %	99,250	893.250,00	1,53	
6,0000 % Ungarn EO-Bonds 2011(19)	XS0625388136		EUR	1.000	1.000	0 %	113,339	1.133.390,00	1,94	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	1.100	800	500 %	102,592	1.128.512,00	1,93	
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	6.500	6.500	0 %	101,433	734.058,25	1,26	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.949,52	0,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0013201381		STK	753	753	0 EUR	2,589	1.949,52	0,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	11.536.334,14	19,75
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	11.536.334,14	19,75
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20)	XS1265810686		EUR	1.000	0	0 %	102,967	1.029.670,00	1,76	
4,2500 % AYT Cedula Ca.Gl.-FTA-S.X EO-Asset Backed Nts 2006(23)	ES0312298096		EUR	800	0	0 %	128,373	1.026.983,20	1,76	
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093		EUR	600	0	0 %	105,404	632.421,00	1,08	
7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0954673777		EUR	500	500	0 %	104,188	520.937,50	0,89	
0,3750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2015(19)	XS1309485701		EUR	1.000	1.000	0 %	100,919	1.009.185,00	1,73	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511		EUR	700	700	0 %	99,814	698.698,00	1,20	
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	450	0	0 %	113,840	512.281,80	0,88	
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	800	800	0 %	100,615	804.920,00	1,38	
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	500	500	0 %	99,875	499.375,00	0,85	
3,3750 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676		EUR	500	500	0 %	101,623	508.112,50	0,87	
4,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0880132989		EUR	1.100	300	0 %	110,000	1.210.000,00	2,07	
6,2500 % Synlab Bondco PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117292984		EUR	600	600	0 %	106,384	638.301,00	1,09	
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980		EUR	500	0	0 %	107,043	535.214,50	0,92	
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	US912810RS96		USD	400	400	0 %	103,504	368.406,83	0,63	
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828B253		USD	1.600	1.500	1.900 %	104,996	1.541.827,81	2,64	
Investmentanteile								EUR	2.361.274,25	4,04
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.361.274,25	4,04
iShs III-EM Loc.Gov.Bd.UC.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	40.000	40.000	0 USD	66,340	2.361.274,25	4,04	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	55.158.279,37	94,43

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-269.225,20	-0,46
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-162.954,13	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-162.954,13	-0,28
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.16 EUREX		185	EUR	Anzahl 50				-10.950,00	-0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.16 EUREX		185	EUR	Anzahl -530				-140.700,00	-0,24
FUTURE MDAX (PERFORMANCE INDEX) 12.16 EUREX		185	EUR	Anzahl 10				-3.785,00	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 Index 12.16 CME		352	USD	Anzahl -10				-7.519,13	-0,01
Zins-Derivate							EUR	-90.341,36	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-90.341,36	-0,15
FUTURE EURO-BOBL 12.16 EUREX		185	EUR	-5.000.000				-7.500,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 12.16 EUREX		185	EUR	-3.000.000				-63.800,00	-0,11
FUTURE EURO-BUXL 12.16 EUREX		185	EUR	500.000				3.200,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.16 EUREX		185	EUR	-1.000.000				700,00	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.16 CBOT		362	USD	-1.000.000				-8.203,15	-0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.16 CBOT		362	USD	-4.000.000				-14.738,21	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-15.929,71	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-20.684,86	-0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 2,3 Mio.			OTC					10.464,56	0,02
ZAR/EUR 9,5 Mio.			OTC					-31.149,42	-0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	4.755,15	0,01
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,5 Mio.			OTC					-691,19	0,00
JPY/EUR 60,0 Mio.			OTC					-6.289,81	-0,01
USD/EUR 2,3 Mio.			OTC					8.121,05	0,01
ZAR/EUR 9,5 Mio.			OTC					3.615,10	0,01

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.209.689,63	5,49
Bankguthaben							EUR	3.209.689,63	5,49
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	577.589,39	%	100,000	577.589,39	0,99	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	52.028,38	%	100,000	6.987,20	0,01	
			GBP	143.660,57	%	100,000	166.057,20	0,28	
			HUF	319.108,27	%	100,000	1.032,50	0,00	
			NOK	306.719,12	%	100,000	34.149,16	0,06	
			PLN	11.950,50	%	100,000	2.778,43	0,00	
			SEK	172.563,22	%	100,000	17.922,98	0,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	29.579,11	%	100,000	20.141,86	0,03	
			CHF	49.560,23	%	100,000	45.492,64	0,08	
			JPY	9.287.047,00	%	100,000	81.607,34	0,14	
			MXN	17.499,53	%	100,000	804,60	0,00	
			NZD	6.921,82	%	100,000	4.479,04	0,01	
			TRY	21.139,19	%	100,000	6.268,69	0,01	
			USD	135.475,02	%	100,000	120.550,83	0,21	
			ZAR	138.944,77	%	100,000	8.991,06	0,02	
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.783.680,39	%	100,000	1.783.680,39	3,05	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	87.500,00	%	100,000	77.860,83	0,13	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	222.835,00	%	100,000	222.835,00	0,38	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	34.231,50	%	100,000	30.460,49	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	456.313,65	0,78
Zinsansprüche									
			EUR	433.420,77			433.420,77	0,74	
Dividendenansprüche									
			EUR	8.240,53			8.240,53	0,01	
Quellensteueransprüche									
			EUR	14.652,35			14.652,35	0,03	

**Jahresbericht
SKALIS Evolution Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-140.999,42	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-443,71				-443,71	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.562,66				-36.562,66	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.002,86				-7.002,86	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-82.335,19				-82.335,19	-0,14
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.155,00				-14.155,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	58.414.058,03	100,00 1)
SKALIS Evolution Flex AK R									
Anteilwert							EUR	97,96	
Ausgabepreis							EUR	101,39	
Rücknahmepreis							EUR	97,96	
Anzahl Anteile							STK	33.327	
SKALIS Evolution Flex AK I									
Anteilwert							EUR	98,91	
Ausgabepreis							EUR	98,91	
Rücknahmepreis							EUR	98,91	
Anzahl Anteile							STK	116.584	
SKALIS Evolution Flex AK S									
Anteilwert							EUR	99,94	
Ausgabepreis							EUR	99,94	
Rücknahmepreis							EUR	99,94	
Anzahl Anteile							STK	436.460	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2016	
AUD	(AUD)	1,4685390	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0894120	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4462430	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8651270	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	309,0650210	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,8016130	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,7494650	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	8,9817470	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,5453800	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3011760	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6280450	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	3,3721870	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1238000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,4536560	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	2.081	6.991	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	626	2.093	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	189	1.148	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.074	2.074	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0878743623	EUR	0	500	
0,7500 % Banco Popolare Società Cooper. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	IT0005090516	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	XS1270460691	EUR	0	900	
6,5000 % Barclays PLC EO-FLR Securities 14(19/Und.)	XS1068574828	EUR	400	1.000	
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	500	1.000	
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(21)	BE0002477520	EUR	0	500	
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	0	1.000	
5,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2011(18)	XS0645941419	EUR	0	600	
3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)	PTCGHAE0019	EUR	0	600	
3,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	0	600	
4,1700 % CP Comboios de Portugal E.P.E. EO-Notes 2009(19)	PTCFPAOM0002	EUR	0	250	
6,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)	XS1055037177	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.)	FR0011401736	EUR	0	600	
1,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(22)	FR0010899765	EUR	0	1.500	
7,1250 % freenet AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1KQXZ0	EUR	0	300	
1,2500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	500	
8,0000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. Medium Term Notes v.09(17)	XS0458230322	EUR	0	1.100	
4,1250 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0544695272	EUR	0	600	
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044	EUR	1.000	1.000	
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR	1.000	2.500	
1,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005069395	EUR	0	2.000	

Jahresbericht
SKALIS Evolution Flex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234	EUR	0	1.000	
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512	EUR	0	1.300	
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2008(19)	IT0004380546	EUR	0	1.500	
2,5500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2009(41)	IT0004545890	EUR	0	200	
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(16)	IT0004682107	EUR	0	2.500	
4,2500 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0752092311	EUR	0	500	
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(16)	XS0864257349	TRY	1.300	4.500	
6,1250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	XS0602546136	USD	0	600	
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7	STK	190.000	190.000	
4,7500 % Mexiko MN-Bonos 2013(18) Ser.M	MX0MGO0000T4	STK	0	190.000	
0,7500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1130066175	EUR	0	500	
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257	EUR	0	1.000	
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007	EUR	500	1.000	
4,4500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018	EUR	0	2.000	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	1.000	1.000	
0,5500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(19)	ES00000126W8	EUR	3.000	4.200	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	0	1.000	
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1020952435	EUR	0	800	
4,3750 % ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.12(17)	DE000A1MA9H4	EUR	400	1.100	
4,3750 % Ungarn EO-Notes 2007(17)	XS0284810719	EUR	0	600	

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119B5	STK	31.583	31.583	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119C3	STK	28.135	28.135	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)	ES06139009N6	STK	67.552	67.552	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809B3	STK	28.865	28.865	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809C1	STK	15.685	15.685	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516987	STK	5.221	5.221	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516979	STK	5.221	5.221	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309A5	STK	21.707	21.707	

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Aquarius & Investment PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR	0	500	
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.) Reg.S	XS1107291541	EUR	800	1.700	
2,7500 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0907907140	EUR	0	1.000	
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	0	500	
0,8750 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413307119	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0413790413	EUR	0	1.200	
4,3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082473395	EUR	140	640	
7,0000 % Constellium N.V. EO-Notes 2014(14/23) Reg.S	XS1151723282	EUR	500	500	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1308759718	EUR	1.000	1.000	
5,1250 % EC Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028950704	EUR	0	500	
3,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2013(18) Series 16	ES0378641155	EUR	0	500	
5,5000 % FMC Finance VI S.A. EO-Notes 2010(10/16) Reg.S	XS0477568637	EUR	0	800	
5,5000 % Fund for Ordered Bank Restr. EO-Obl. 2011(16)	ES0302761020	EUR	0	200	
4,1250 % International Game Technology EO-Notes 2015(15/20)	XS1204431867	EUR	800	800	
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-Med.Term Nts. v.15(20)	NZKFZDT001C5	NZD	0	1.600	
2,7500 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2013(13/23) A	XS0916766057	EUR	0	700	
5,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2010(20) Ser.1020	PL0000106126	PLN	0	4.000	
4,0000 % Wind Acquisition Finance S.A. EO-Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1082636876	EUR	500	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	STK	0	20.260	
--	--------------	-----	---	--------	--

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	ANT	22.270	22.270	
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YBR46	ANT	46.000	46.000	
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	46.000	46.000	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 50 PR.EUR) EUR 398.735,75

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500) EUR 309.550,13

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG)) EUR 248.181,83

Jahresbericht
SKALIS Evolution Flex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			58.953,38
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
RUB/EUR		EUR			1.228
TRY/EUR		EUR			2.108
USD/EUR		EUR			10.063
ZAR/EUR		EUR			1.024
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/GBP		EUR			610
CHF/GBP		EUR			557
GBP/AUD		EUR			623
GBP/CHF		EUR			551
GBP/USD		EUR			1.052
JPY/MXN		EUR			746
JPY/USD		EUR			2.960
MXN/JPY		EUR			1.446
RUB/EUR		EUR			1.139
TRY/EUR		EUR			2.090
TRY/USD		EUR			1.537
USD/EUR		EUR			467
USD/GBP		EUR			1.074
USD/JPY		EUR			1.885
USD/TRY		EUR			1.533
USD/ZAR		EUR			524
ZAR/EUR		EUR			1.010
ZAR/USD		EUR			498

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	113,22
---	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	175,76
--	-----	--------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX)	EUR	32,18
--	-----	-------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX)	EUR	20,33
--	-----	-------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex AK R

SKALIS Evolution Flex AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	16.977,14	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	14.722,85	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.917,14	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	57.388,30	1,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	13,47	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.895,30	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-504,45	-0,02
10. Sonstige Erträge		EUR	245,98	0,01
Summe der Erträge		EUR	100.655,73	3,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-155,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-72.997,98	-2,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.287,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-62.710,48		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.980,55	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.903,26	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	19.625,12	0,59
- Depotgebühren	EUR	-550,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.544,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.369,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-60.412,24	-1,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	40.243,49	1,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	361.108,57	10,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-638.444,30	-19,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-277.335,73	-8,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-237.092,24	-7,11
		EUR	39.741,08	1,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	168.102,55	5,04

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	207.843,63	6,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-29.248,61	-0,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	5.557.927,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-20.493,19
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.179.403,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	590.937,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.770.341,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-63.919,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-29.248,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.741,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	168.102,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.264.862,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	294.998,07
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	166.065,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-237.092,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	366.024,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	280.334,19
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	280.334,19
III. Gesamtausschüttung		EUR	14.663,88

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK R

SKALIS Evolution Flex AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014 *)	Stück	42.499	EUR	4.433.423,38	EUR	104,32
2014/2015	Stück	55.174	EUR	5.557.927,58	EUR	100,73
2015/2016	Stück	33.327	EUR	3.264.862,24	EUR	97,96

*) Auflegedatum 20.12.2013

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex AK I

SKALIS Evolution Flex AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		59.624,85	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		51.737,72	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		17.258,84	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		201.705,81	1,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		47,31	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		24.256,08	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.773,07	-0,02
10. Sonstige Erträge	EUR		866,94	0,01
Summe der Erträge	EUR		353.724,48	3,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-769,37	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-249.447,16	-2,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-64.455,60		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-184.991,56		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.405,71	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.921,23	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		154.425,80	1,33
- Depotgebühren	EUR	-3.477,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	165.575,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.671,97		
Summe der Aufwendungen	EUR		-118.117,67	-1,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		235.606,81	2,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.268.535,37	10,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.243.758,86	-19,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-975.223,49	-8,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-739.616,68	-6,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		620.396,94	5,32
	EUR		485.735,27	4,17

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.106.132,21	9,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	366.515,53	3,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	26.295.232,67	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-122.172,12	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-13.893.021,13	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.585.029,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.478.050,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.115.047,55	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	366.515,53	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	620.396,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	485.735,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.531.507,40	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.146.995,38	9,83
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	599.285,55	5,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-739.616,68	-6,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.287.326,51	11,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.073.547,46	9,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.073.547,46	9,20
III. Gesamtausschüttung	EUR	73.447,92	0,63

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex AK I

SKALIS Evolution Flex AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014 *)	Stück	32.747	EUR	3.438.329,48	EUR	105,00
2014/2015	Stück	260.511	EUR	26.295.232,67	EUR	100,94
2015/2016	Stück	116.584	EUR	11.531.507,40	EUR	98,91

*) Auflegedatum 20.12.2013

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex AK S

SKALIS Evolution Flex AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	225.279,83	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	195.291,01	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	65.134,10	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	761.385,50	1,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	178,48	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	91.550,83	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.693,23	-0,02
10. Sonstige Erträge		EUR	3.275,62	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.335.402,14	3,06
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.964,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-300.247,05	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-100.692,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-199.554,59		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.837,72	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.025,68	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	54.872,93	0,13
- Depotgebühren	EUR	-7.020,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	79.454,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.561,52		
Summe der Aufwendungen		EUR	-288.201,66	-0,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.047.200,48	2,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.789.225,49	10,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.470.552,88	-19,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.681.327,39	-8,44

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.634.126,91	-6,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	543.933,34	1,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.658.423,75	3,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.202.357,09	5,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-431.769,82	-0,99

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	64.309.545,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-432.629,31
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-19.307.472,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.988.070,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-31.295.542,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-519.985,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-431.769,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	543.933,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.658.423,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	43.617.688,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	4.770.402,29	10,92
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	2.543.725,69	5,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.634.126,91	-6,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	4.860.803,51	11,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	4.456.151,09	10,20
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	4.456.151,09	10,20
III. Gesamtausschüttung		EUR	314.251,20	0,72

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
SKALIS Evolution Flex AK S

SKALIS Evolution Flex AK S
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014 *)	Stück	408.663	EUR	42.973.839,91	EUR	105,16
2014/2015	Stück	631.235	EUR	64.309.545,26	EUR	101,88
2015/2016	Stück	436.460	EUR	43.617.688,40	EUR	99,94

*) Auflegedatum 20.12.2013

Jahresbericht

SKALIS Evolution Flex

SKALIS Evolution Flex

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	301.881,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	261.751,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	87.310,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.020.479,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	239,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	122.702,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.970,75
10. Sonstige Erträge		EUR	4.388,54
Summe der Erträge		EUR	1.789.782,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.889,08
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-622.692,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-175.435,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-447.256,63	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.223,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.850,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	228.923,85
- Depotgebühren	EUR	-11.048,18	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	266.575,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-26.602,98	
Summe der Aufwendungen		EUR	-466.731,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.323.050,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.418.869,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-11.352.756,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.933.886,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.610.835,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.204.071,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.312.261,57

**Jahresbericht
SKALIS Evolution Flex**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.516.332,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-94.502,90

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	96.162.705,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-575.294,62
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-35.379.897,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.164.037,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-58.543.934,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.698.952,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-94.502,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.204.071,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.312.261,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	58.414.058,04

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
SKALIS Evolution Flex AK R	keine	3,500	0,300
SKALIS Evolution Flex AK I	100.000	0,000	0,300
SKALIS Evolution Flex AK S	1.000.000	0,000	0,250

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

56.984.325,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

HSBC Bank (Broker) DE

Royal Bank of Scotland (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,43

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,46

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,21 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,24 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,21 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,48

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

40% EURO STOXX 50 Net Return Index

60% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

SKALIS Evolution Flex AK R

Anteilwert	EUR	97,96
Ausgabepreis	EUR	101,39
Rücknahmepreis	EUR	97,96
Anzahl Anteile	STK	33.327

SKALIS Evolution Flex AK I

Anteilwert	EUR	98,91
Ausgabepreis	EUR	98,91
Rücknahmepreis	EUR	98,91
Anzahl Anteile	STK	116.584

SKALIS Evolution Flex AK S

Anteilwert	EUR	99,94
Ausgabepreis	EUR	99,94
Rücknahmepreis	EUR	99,94
Anzahl Anteile	STK	436.460

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

SKALIS Evolution Flex AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,79 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

SKALIS Evolution Flex AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

SKALIS Evolution Flex AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,63 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShs III-EM Loc.Gov.Bd.UC.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	0,500
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YBR46	0,680
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	0,680

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SKALIS Evolution Flex AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

SKALIS Evolution Flex AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

SKALIS Evolution Flex AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	97.823,51
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 4. Oktober 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens SKALIS Evolution Flex für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 23. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse AK R:	20. Dezember 2013
Anteilklasse AK I:	20. Dezember 2013
Anteilklasse AK S:	20. Dezember 2013

Erstausgabepreise

Anteilklasse AK R:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse AK I:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse AK S:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse AK R:	derzeit 3,50 %
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,00 %
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse AK R:	keine
Anteilklasse AK I:	€ 100.000,00
Anteilklasse AK S:	€ 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 0,300 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,300 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,250 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,035 % p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 1,38 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,35 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse AK R, I und S:	Bis zu 20 % der Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode, wenn diese mindestens 6 % beträgt (begrenzt auf maximal 20 % des Durchschnittswerts des Fonds); aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwertes
-----------------------------	---

Währung

Anteilklasse AK R:	Euro
Anteilklasse AK I:	Euro
Anteilklasse AK S:	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse AK R:	ausschüttend
Anteilklasse AK I:	ausschüttend
Anteilklasse AK S:	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse AK R:	A1W9AA / DE000A1W9AA8
Anteilklasse AK I:	A1W9AZ / DE000A1W9AZ5
Anteilklasse AK S:	A1W9A0 / DE000A1W9A02

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

<http://www.statestreet.com>

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.154.400.000,00 (Stand: Dezember 2015)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Weihenstephaner Straße 4

85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 51 50-0

Telefax: 089 / 51 50-1077

4. Vertrieb

SKALIS Asset Management AG

Weihenstephaner Straße 4

85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 3188804-0

Telefax: 089 / 3188804-50

<http://www.skalisfunds.com>

5. Anlageausschuss

Ingmar Przewlocka,

SKALIS Asset Management AG, Unterschleißheim

Dr. Jens Bies,

SKALIS Asset Management AG, Unterschleißheim