

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SKALIS Evolution Flex

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2017

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	51.915.618,10	100,21
1. Aktien	14.577.767,22	28,14
Belgien	184.088,10	0,36
Bundesrep. Deutschland	9.104.647,53	17,57
Dänemark	43.839,21	0,08
Finnland	141.538,21	0,27
Frankreich	2.211.715,76	4,27
Großbritannien	481.694,40	0,93
Irland	73.977,59	0,14
Italien	351.444,93	0,68
Jersey	160.335,92	0,31
Luxemburg	134.174,85	0,26
Niederlande	749.081,90	1,45
Norwegen	25.244,11	0,05
Österreich	47.268,90	0,09
Schweden	167.373,58	0,32
Schweiz	60.929,56	0,12
Spanien	640.412,67	1,24
2. Anleihen	31.471.619,57	60,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.277.307,20	12,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.470.062,60	14,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.595.912,27	32,03
>= 10 Jahre	1.128.337,50	2,18
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	27.224,96	0,05
EUR	27.224,96	0,05
4. Investmentanteile	3.165.213,19	6,11
EUR	540.960,00	1,04
USD	2.624.253,19	5,07

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

5. Derivate	41.179,13	0,08
6. Bankguthaben	2.188.955,22	4,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	443.658,81	0,86
II. Verbindlichkeiten	-109.477,04	-0,21
III. Fondsvermögen	51.806.141,06	100,00

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	49.241.824,94	95,05	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.725.938,45	68,96	
Aktien							EUR	14.577.767,22	28,14	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.784	2.784	8.522	CHF	23,430	60.929,56	0,12
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467		STK	874	874	0	DKK	373,000	43.839,21	0,08
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.693	521	309	EUR	178,300	301.861,90	0,58
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	836	836	0	EUR	20,060	16.770,16	0,03
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	819	256	190	EUR	107,100	87.714,90	0,17
Airbus Group SE (Airbus) Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	1.338	376	281	EUR	71,330	95.439,54	0,18
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	937	937	0	EUR	77,730	72.833,01	0,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.460	1.267	1.896	EUR	173,650	774.479,00	1,49
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	1.804	1.804	0	EUR	28,015	50.539,06	0,10
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.789	2.165	376	EUR	102,900	184.088,10	0,36
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006		STK	13.762	13.762	0	EUR	7,886	108.527,13	0,21
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	467	467	0	EUR	92,480	43.188,16	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	927	240	181	EUR	124,400	115.318,80	0,22
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	2.949	0	0	EUR	14,900	43.940,10	0,08
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.905	1.348	9.240	EUR	24,255	118.970,78	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	12.984	4.143	3.182	EUR	7,270	94.393,68	0,18
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	25.614	9.304	7.088	EUR	5,745	147.152,43	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.663	3.222	3.622	EUR	92,920	897.885,96	1,73
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.095	2.308	1.363	EUR	108,050	658.564,75	1,27
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.161	904	2.295	EUR	85,510	270.297,11	0,52
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	770	209	113	EUR	88,730	68.322,10	0,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.609	712	549	EUR	62,430	162.879,87	0,31
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	1.515	0	0	EUR	22,100	33.481,50	0,06
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	6.258	2.257	1.223	EUR	8,478	53.055,32	0,10
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	1.157	338	2.645	EUR	48,135	55.692,20	0,11
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	814	230	125	EUR	205,500	167.277,00	0,32
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	707	707	0	EUR	72,160	51.017,12	0,10
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	2.237	2.278	840	EUR	33,070	73.977,59	0,14
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.544	3.636	1.643	EUR	69,200	729.644,80	1,41
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644		STK	1.373	401	300	EUR	63,760	87.542,48	0,17
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	12.154	3.823	2.259	EUR	16,150	196.287,10	0,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	980	0	192	EUR	86,180	84.456,40	0,16
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253		STK	355	355	0	EUR	85,910	30.498,05	0,06
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	3.404	1.001	539	EUR	15,200	51.740,80	0,10

Halbjahresbericht

SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.402	2.619	6.841	EUR	32,105	301.851,21	0,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	29.916	8.834	5.224	EUR	16,425	491.370,30	0,95
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	19.045	5.490	3.242	EUR	7,451	141.904,30	0,27
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	13.967	5.139	3.815	EUR	4,414	61.650,34	0,12
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.762	1.091	8.852	EUR	13,280	49.959,36	0,10
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.819	1.692	1.247	EUR	15,350	104.671,65	0,20
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	500	139	107	EUR	113,900	56.950,00	0,11
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	696	696	0	EUR	90,000	62.640,00	0,12
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.673	452	245	EUR	79,050	132.250,65	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.836	1.124	662	EUR	75,330	138.305,88	0,27
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.082	315	171	EUR	87,760	94.956,32	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.316	372	202	EUR	120,100	158.051,60	0,31
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	22.117	13.611	2.820	EUR	6,705	148.294,49	0,29
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859		STK	111	111	0	EUR	79,570	8.832,27	0,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	2.463	682	516	EUR	33,040	81.377,52	0,16
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.913	5.870	1.304	EUR	19,145	228.074,39	0,44
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	8.977	2.462	1.904	EUR	14,170	127.204,09	0,25
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	32.251	9.051	7.061	EUR	2,546	82.111,05	0,16
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.930	0	0	EUR	21,790	63.844,70	0,12
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1.293	1.293	0	EUR	41,160	53.219,88	0,10
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	2.276	631	465	EUR	30,130	68.575,88	0,13
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	1.386	0	0	EUR	62,890	87.165,54	0,17
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.316	396	201	EUR	156,100	205.427,60	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	642	178	133	EUR	205,850	132.155,70	0,26
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	976	276	149	EUR	106,800	104.236,80	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.302	441	263	EUR	183,400	238.786,80	0,46
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		STK	637	637	0	EUR	48,595	30.955,02	0,06
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	3.785	3.785	1.968	EUR	5,034	19.053,69	0,04
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	4.327	1.284	983	EUR	14,565	63.022,76	0,12
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	573	160	119	EUR	180,150	103.225,95	0,20
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422		STK	1.050	1.050	0	EUR	9,140	9.597,00	0,02
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	488	488	0	EUR	41,505	20.254,44	0,04
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	1.708	1.708	0	EUR	24,780	42.324,24	0,08
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	5.221	0	0	EUR	14,475	75.573,98	0,15
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	2.599	2.599	0	EUR	17,020	44.234,98	0,09
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	6.257	1.055	559	EUR	15,535	97.202,50	0,19
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	234	234	0	EUR	70,030	16.387,02	0,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.866	774	2.617	EUR	84,620	242.520,92	0,47
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.739	2.719	1.594	EUR	91,980	803.813,22	1,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.225	1.249	290	EUR	68,630	152.701,75	0,29

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.570	2.789	2.992	EUR	128,400	1.100.388,00	2,12
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	1.876	511	396	EUR	47,550	89.203,80	0,17
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	5.747	5.747	0	EUR	14,330	82.354,51	0,16
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	1.951	1.951	0	EUR	11,080	21.617,08	0,04
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	8.929	2.824	2.172	EUR	10,485	93.620,57	0,18
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	1.596	1.596	0	EUR	16,070	25.647,72	0,05
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	544	544	0	EUR	90,660	49.319,04	0,10
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	5.789	3.415	504	EUR	22,960	132.915,44	0,26
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.414	1.670	4.436	EUR	47,415	256.704,81	0,50
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	1.159	1.159	0	EUR	14,450	16.747,55	0,03
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	3.663	1.019	772	EUR	46,570	170.585,91	0,33
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	2.227	0	0	EUR	15,780	35.142,06	0,07
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.728	1.728	0	EUR	22,020	38.050,56	0,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.088	1.271	275	EUR	74,300	155.138,40	0,30
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	3.169	651	535	EUR	18,225	57.755,03	0,11
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	1.281	1.281	0	EUR	36,900	47.268,90	0,09
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.193	511	300	EUR	136,600	162.963,80	0,31
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	919	919	0	EUR	33,030	30.354,57	0,06
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	4.166	4.166	0	GBP	12,195	59.397,25	0,11
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	1.326	1.326	0	GBP	8,345	12.937,05	0,02
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	2.977	2.977	0	GBP	16,530	57.532,99	0,11
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	6.830	6.830	0	GBP	12,340	98.537,41	0,19
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872		STK	3.939	3.939	0	GBP	1,727	7.953,23	0,02
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	630	630	0	GBP	15,560	11.460,81	0,02
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	30.977	30.977	0	GBP	3,132	113.411,49	0,22
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	1.182	1.182	0	GBP	19,270	26.629,59	0,05
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GB00B08SNH34		STK	5.162	5.162	7.802	GBP	10,135	61.165,57	0,12
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470		STK	1.114	1.114	0	GBP	9,915	12.913,48	0,02
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	GB00B01C3S32		STK	320	320	0	GBP	69,650	26.057,72	0,05
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.105	4.105	0	GBP	32,095	154.033,73	0,30
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO00005052605		STK	4.651	4.651	0	NOK	49,860	25.244,11	0,05
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	605	605	0	SEK	144,500	9.154,90	0,02
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	885	885	0	SEK	267,000	24.744,85	0,05
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100		STK	9.930	9.930	0	SEK	35,470	36.884,23	0,07
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	1.918	0	3.015	SEK	122,900	24.684,87	0,05
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	5.190	5.190	0	SEK	132,300	71.904,73	0,14

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	21.120.946,27	40,77	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % European Investment Bank AD-Bonds 2014(24)	AU3CB0218444		AUD	700	0	0	%	110,234	550.365,57	1,06
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	500	500	0	%	102,219	511.095,00	0,99
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	500	500	0	%	105,726	528.627,50	1,02
2,6250 % Coca-Cola European Partners US EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089		EUR	1.100	0	0	%	111,479	1.226.269,00	2,37
4,1250 % Coface S.A. EO-Notes 2014(24)	FR0011805803		EUR	500	0	0	%	109,393	546.962,50	1,06
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	500	500	0	%	106,126	530.630,50	1,02
5,7500 % Credit Suisse AG EO-FLR Notes 2013(20/25)	XS0972523947		EUR	800	0	0	%	112,230	897.840,00	1,73
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379		EUR	700	700	1.200	%	109,362	765.535,40	1,48
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	1.000	0	0	%	106,964	1.069.642,00	2,06
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(19)	PTCPEHOM0006		EUR	400	0	0	%	109,645	438.580,00	0,85
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99		EUR	1.000	500	1.000	%	119,812	1.198.120,00	2,31
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(20)	IT0003644769		EUR	1.000	1.000	0	%	111,641	1.116.405,00	2,15
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004801541		EUR	500	0	1.500	%	122,478	612.389,00	1,18
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491		EUR	1.200	1.200	0	%	97,927	1.175.127,60	2,27
2,3500 % Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426		EUR	500	500	0	%	110,865	558.321,68	1,08
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478		EUR	500	0	0	%	113,030	565.150,50	1,09
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187		EUR	1.000	0	0	%	103,535	1.035.350,00	2,00
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528		EUR	500	500	0	%	123,449	617.242,50	1,19
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECO0029		EUR	1.000	1.000	0	%	111,764	1.117.635,00	2,16
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	1.000	600	0	%	105,762	1.057.620,00	2,04
4,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0972758741		EUR	600	0	400	%	114,962	689.769,60	1,33
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421		EUR	700	700	0	%	100,165	701.155,00	1,35
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 2013(18/Und.)	XS0972570351		EUR	800	0	0	%	107,264	858.112,00	1,66
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	900	0	0	%	100,125	901.125,00	1,74
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	1.100	0	0	%	103,800	1.141.800,00	2,20
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	6.500	0	0	%	100,353	710.075,92	1,37
							EUR	27.224,96	0,05	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184		STK	12.154	12.154	0	EUR	2,240	27.224,96	0,05
							EUR	9.645.860,80	18,62	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
							EUR	9.645.860,80	18,62	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % AYT Cedulas Ca.Gl.-FTA-S.X EO-Asset Backed Nts 2006(23)	ES0312298096		EUR	800	0	0	%	123,627	989.017,60	1,91
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093		EUR	600	0	0	%	100,809	604.851,00	1,17
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947		EUR	700	700	0	%	105,044	735.308,00	1,42
1,2500 % CaixaBank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339		EUR	400	400	0	%	102,810	411.240,00	0,79
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088		EUR	500	500	0	%	102,155	510.772,50	0,99

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,3750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2015(19)	XS1309485701		EUR	1.000	0	0 %	100,594	1.005.940,00	1,94	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511		EUR	700	0	0 %	95,931	671.517,00	1,30	
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	450	0	0 %	112,971	508.367,70	0,98	
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	800	0	0 %	103,049	824.392,00	1,59	
6,0000 % Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1064899120		EUR	500	500	0 %	101,030	505.147,50	0,98	
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	500	0	0 %	101,500	507.500,00	0,98	
3,3750 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676		EUR	500	0	0 %	103,105	515.525,00	1,00	
4,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0880132989		EUR	1.100	0	0 %	109,828	1.208.102,50	2,33	
6,2500 % Synlab Bondco PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117292984		EUR	600	0	0 %	108,030	648.180,00	1,25	
							EUR	704.812,50	1,36	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	704.812,50	1,36	
0,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2023/2023)	XS1591416679		EUR	700	700	0 %	100,688	704.812,50	1,36	
							EUR	3.165.213,19	6,11	
Investmentanteile							EUR	3.165.213,19	6,11	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.165.213,19	6,11	
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	42.000	42.000	0	EUR	12,880	540.960,00	1,04
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	23.500	23.500	0	USD	37,250	818.451,69	1,58
iShsIII-EM Local Govt Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	13.000	13.000	40.000	USD	63,920	776.924,87	1,50
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003		ANT	11.500	11.500	0	USD	95,690	1.028.876,63	1,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	49.241.824,94	95,05	

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	41.179,13	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	9.400,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	9.400,00	0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.17 EUREX		185	EUR	Anzahl 5				9.400,00	0,02
Zins-Derivate							EUR	-14.637,74	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-14.637,74	-0,03
FUTURE EURO-BOBL 06.17 EUREX		185	EUR	-2.000.000				-9.600,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 06.17 EUREX		185	EUR	-1.500.000				-20.450,00	-0,04
FUTURE EURO-BUXL 06.17 EUREX		185	EUR	-300.000				-5.160,00	-0,01
FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX		185	EUR	-6.000.000				6.800,00	0,01
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.17 ICE		961	GBP	-1.000.000				-11.223,71	-0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT		362	USD	2.900.000				28.633,49	0,06
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT		362	USD	4.000.000				-292,09	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT		362	USD	-1.700.000				-3.345,43	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	46.416,87	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	20.626,96	0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 2,2 Mio.			OTC					20.626,96	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	25.789,91	0,05
Offene Positionen									
AUD/NZD 1,0 Mio.			OTC					8.000,22	0,02
CAD/JPY 0,4 Mio.			OTC					-2.968,98	-0,01
GBP/EUR 0,5 Mio.			OTC					10.352,39	0,02
NZD/AUD 0,7 Mio.			OTC					1.432,30	0,00
RUB/EUR 20,0 Mio.			OTC					15.088,87	0,03

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USD/EUR 0,8 Mio.		OTC						-6.114,89	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 2.213.951,19 4,27

Bankguthaben

EUR 2.213.951,19 4,27

Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)

Guthaben in Fondswährung

	EUR	766.017,20	%	100,000	766.017,20	1,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	DKK	89.725,85	%	100,000	12.065,91	0,02
	GBP	268.125,08	%	100,000	313.474,86	0,61
	HUF	319.108,27	%	100,000	1.033,32	0,00
	NOK	1.246.233,50	%	100,000	135.662,85	0,26
	PLN	11.950,50	%	100,000	2.820,18	0,01
	SEK	833.148,23	%	100,000	87.247,41	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	29.579,11	%	100,000	21.097,12	0,04
	CAD	2,33	%	100,000	1,63	0,00
	CHF	371.170,44	%	100,000	346.704,86	0,67
	JPY	6.428.663,00	%	100,000	53.940,83	0,10
	MXN	20.315,85	%	100,000	1.008,53	0,00
	NZD	6.921,82	%	100,000	4.524,05	0,01
	TRY	21.139,19	%	100,000	5.427,37	0,01
	USD	277.965,13	%	100,000	259.889,79	0,50
	ZAR	138.944,77	%	100,000	9.688,42	0,02
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V)						
Guthaben in Fondswährung						
	EUR	95.118,88	%	100,000	95.118,88	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	GBP	22.800,00	%	100,000	26.656,32	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	USD	44.213,00	%	100,000	41.337,95	0,08
Guthaben bei State Street Bank International GmbH						
Guthaben in Fondswährung						
	EUR	19.010,00	%	100,000	19.010,00	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	GBP	9.600,00	%	100,000	11.223,71	0,02

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	443.658,81	0,86
Zinsansprüche			EUR	378.190,46				378.190,46	0,73	
Dividendenansprüche			EUR	49.112,21				49.112,21	0,09	
Quellensteueransprüche			EUR	14.824,70				14.824,70	0,03	
Sonstige Forderungen			EUR	1.531,44				1.531,44	0,00	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-24.995,97	-0,05
Kredite in USD			USD	-26.734,45			% 100,000	-24.995,97	-0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-109.477,04	-0,21
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-629,13				-629,13	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.048,13				-31.048,13	-0,06	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.539,33				-5.539,33	-0,01	
Asset Management Gebühr			EUR	-59.527,95				-59.527,95	-0,11	
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-12.232,50				-12.232,50	-0,02	
Fondsvermögen								EUR	51.806.141,06	100,00 1)
SKALIS Evolution Flex AK R										
Anteilwert							EUR	99,97		
Ausgabepreis							EUR	103,47		
Rücknahmepreis							EUR	99,97		
Anzahl Anteile							STK	26.581		
SKALIS Evolution Flex AK I										
Anteilwert							EUR	101,13		
Ausgabepreis							EUR	101,13		
Rücknahmepreis							EUR	101,13		
Anzahl Anteile							STK	69.881		
SKALIS Evolution Flex AK S										
Anteilwert							EUR	102,27		
Ausgabepreis							EUR	102,27		
Rücknahmepreis							EUR	102,27		
Anzahl Anteile							STK	411.460		

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2017	
AUD	(AUD)	1,4020450	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4264050	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0705660	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363110	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8553320	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	308,8198800	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	119,1799120	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	20,1440580	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,1862550	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,5300050	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2375020	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5492600	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	3,8949250	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0695500	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	14,3413230	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

c) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht 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					
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	2.591	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	2.921	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	463	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	7.027	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	0	8.294	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	0	2.295	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	0	380	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	0	558	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	0	15.875	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	0	8.122	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	0	1.348	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	0	4.022	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	0	6.390	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	3.115	
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	0	4.572	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	0	2.649	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	5.444	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	189	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	2.558	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	1.444	
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	0	3.035	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	631	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(26)	BE0002260298	EUR	0	700	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	300	300	
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523	EUR	0	700	
0,9310 % DEPFA BANK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0273534015	EUR	0	1.000	

Halbjahresbericht 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
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	0	700	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55	EUR	0	1.500	
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(18)	MX0MGO0000G1	STK	120.000	120.000	
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1306382364	EUR	800	800	
3,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0011769090	EUR	0	900	
0,5000 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.ScS15(20) Reg.S	XS1287843905	EUR	0	1.000	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	1.500	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	0	1.500	
0,5500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(19)	ES00000126W8	EUR	1.500	1.500	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	500	500	
5,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2010(20)	XS0503454166	EUR	500	500	
6,0000 % Ungarn EO-Bonds 2011(19)	XS0625388136	EUR	0	1.000	

Andere Wertpapiere

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0013201381	STK	0	753	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119D1	STK	12.023	12.023	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009O4	STK	23.398	23.398	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	8.506	8.506	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	STK	5.221	5.221	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20)	XS1265810686	EUR	0	1.000	
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980	EUR	0	500	
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	US912810RS96	USD	0	400	
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828B253	USD	800	2.400	

**Halbjahresbericht
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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003793107	STK	0	1.688	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK	0	11.591	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0954673777	EUR	0	500	
Andere Wertpapiere					
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	6.105	6.105	
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005239311	STK	1.159	1.159	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	ANT	10.400	10.400	

Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

116.595,62

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR

81.454,40

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUXL)

EUR

13.375,17

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

69.094,01

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

544

JPY/EUR

EUR

518

RUB/EUR

EUR

318

USD/EUR

EUR

3.324

**Halbjahresbericht
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
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/JPY		EUR			286
GBP/EUR		EUR			575
JPY/USD		EUR			752
RUB/EUR		EUR			312
USD/EUR		EUR			1.007
USD/JPY		EUR			749
USD/ZAR		EUR			605
ZAR/USD		EUR			620

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			31,68
--	--	-----	--	--	-------

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
SKALIS Evolution Flex AK R	keine	3,500	0,050
SKALIS Evolution Flex AK I	100.000	0,000	0,050
SKALIS Evolution Flex AK S	1.000.000	0,000	0,225

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Sonstige Angaben

SKALIS Evolution Flex AK R

Anteilwert	EUR	99,97
Ausgabepreis	EUR	103,47
Rücknahmepreis	EUR	99,97
Anzahl Anteile	STK	26.581

SKALIS Evolution Flex AK I

Anteilwert	EUR	101,13
Ausgabepreis	EUR	101,13
Rücknahmepreis	EUR	101,13
Anzahl Anteile	STK	69.881

SKALIS Evolution Flex AK S

Anteilwert	EUR	102,27
Ausgabepreis	EUR	102,27
Rücknahmepreis	EUR	102,27
Anzahl Anteile	STK	411.460

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

**Halbjahresbericht
SKALIS Evolution Flex**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. April 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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:	Ausschüttung
Anteilklasse AK I:	Ausschüttung
Anteilklasse AK S:	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Halbjahresbericht SKALIS Evolution Flex

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

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

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. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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

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

Hausanschrift:

Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 51 50-0

Telefax: 089 / 51 50-1077

4. Vertrieb

SKALIS Asset Management AG

Hausanschrift:

Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 3188804-0

Telefax: 089 / 3188804-50

www.skalisfunds.com