

# NV Strategie Fonds

NV Strategie Fonds - Konservativ

Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. September 2012

Ein Investmentfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Verwaltungsgesellschaft: Alceda Fund Management S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 123 356



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts / der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

# NV Strategie Fonds

---

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2012

## INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	2
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2012	4
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012	5
Vergleich der Nettovermögenswerte	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2012	6
Während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Fondsstruktur zum 30. September 2012	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012	11
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht zum 30. September 2012	12
Prüfungsvermerk	19
Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG	21

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. September und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. März, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

# NV Strategie Fonds

---

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

### **Verwaltungsgesellschaft**

Alceda Fund Management S.A.

bis 31. Dezember 2011:  
36, avenue du X Septembre  
L-2550 Luxemburg

seit 1. Januar 2012:  
5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Eigenkapital zum  
31. Dezember 2011:  
EUR 2.524.382,23

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender des  
Verwaltungsrates:

bis zum 14. Februar 2012:  
Roman Rosslenbroich  
Geschäftsführer der  
Aquila Capital  
Management GmbH,  
Hamburg

seit dem 15. Februar 2012:  
Michael Sanders  
Alceda Fund Management S.A.,  
Senningerberg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

bis zum 31. Januar 2012:  
Marc Kriegsmann  
Geschäftsführer der  
Alceda Fund Management S.A.,  
Senningerberg

seit dem 15. Februar 2012:  
Heinrich Echter  
Geschäftsführer der  
Alceda Fund Management S.A.,  
Senningerberg

Uwe Krönert  
Geschäftsführer der  
Alceda Fund Management S.A.,  
Senningerberg

Jost Rodewald  
Geschäftsführer der  
Aquila Capital  
Management GmbH,  
Hamburg

bis zum 14. Februar 2012:  
Michael Sanders  
Geschäftsführer der  
Alceda Fund Management S.A.,  
Senningerberg

seit dem 15. Februar 2012:  
Roman Rosslenbroich  
Geschäftsführer der  
Aquila Capital  
Management GmbH,  
Hamburg

Geschäftsführer der  
Verwaltungsgesellschaft:

seit dem 15. Februar 2012:  
Heinrich Echter

Helmut Hohmann

Marc Kriegsmann

Uwe Krönert

bis zum 14. Februar 2012:  
Michael Sanders

### **Depotbank, Register- und Transferstelle**

M.M. Warburg & CO  
Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg

### **Zentralverwaltungsstelle**

WARBURG INVEST  
LUXEMBOURG S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg

### **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg

### **Anlageberater**

Neue Vermögen AG  
Unabhängige Kapital-Betreuung  
und Beratung  
Gewerbepark Kaserne 5  
D-83278 Traunstein

### **Zahlstelle in Luxemburg**

M.M. Warburg & CO  
Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg

### **Zahlstelle in Deutschland und Repräsentant**

MARCARD, STEIN & CO AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg

### **Vertriebsstelle in Deutschland**

Neue Vermögen AG  
Unabhängige Kapital-Betreuung  
und Beratung  
Gewerbepark Kaserne 5  
D-83278 Traunstein

## BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Auch im aktuellen Berichtsjahr sind die Kapitalmärkte in hohem Maße geprägt durch ausufernde Staatsschulden in den westlichen Ländern. Insbesondere Europa kommt hier nicht zur Ruhe. Manipulative Eingriffe in die Kapitalmärkte seitens der US-Notenbank (FED) sind seit dem Ausbruch der Finanzkrise im Jahr 2008 nahezu an der Tagesordnung. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich in der Hinsicht zunächst zurückgehalten, hat sich aber mit den sogenannten LTRO-Programmen (longer-term refinancing operations) im Dezember 2011 sowie im Februar 2012 und dem OMT-Programm (Outright Monetary Transactions) zu Mitte des Jahres 2012 an das Vorgehen der US-Notenbank sehr stark angelehnt. Ende des Jahres 2011 wurde mittels des LTRO-Tenders den Banken durch die EZB für drei Jahre Liquidität zu einem zuvor festgesetzten Zinssatz in unlimitierter Höhe pro Institut gewährt. Dies stellt ein absolutes Novum in der Politik der EZB dar und ist sicherlich der europäischen Schuldenkrise geschuldet. Ende Februar 2012 wurde dieses Programm nochmals erneuert, und wie im Dezember des vergangenen Jahres wurden erneut ca. 500 Mrd. € von den Banken nachgefragt. Trotz dessen kamen insbesondere spanische Banken im Verlauf des Geschäftsjahres immer mehr unter Druck, angeführt von den Schwierigkeiten der Bankia Bank. Diese Entwicklung gipfelte darin, dass man sich überlegte, ob Spanien mit dem Bankensektor nicht unter den EU-Schutzschirm schlüpfen sollte. Um zusätzlich für Entspannung zu sorgen, äußerte sich der EZB-Präsident Mario Draghi mit den Worten, dass er alles dafür tun würde, um den Euro zu retten. Konkret meinte er, dass er unlimitiert Staatsanleihen aufkaufen würde. Dies war nochmals ein neues Zeichen für den Kapitalmarkt, so dass die Risikoassetklassen diese Aussagen mit Kurssteigerungen quittierten. Im Zuge der weiteren Verunsicherungen behielten deutsche Staatsanleihen ihre „Safe Haven“-Funktion. Beispielsweise musste der deutsche Finanzminister für zweijährige Staatsanleihen keine Zinsen mehr bezahlen, im Gegenteil, die Rendite war sogar leicht negativ. Umgangssprachlich könnte man sagen, die Anleger müssen etwas Geld mitbringen, um beim deutschen Staat Geld auf zwei Jahre anlegen zu dürfen. Die Entwicklung für zehnjährige Staatsanleihen war ebenfalls nochmals stark rückläufig und teilweise erhielt man für zehnjährige Staatsanleihen gerade mal ein wenig mehr als ein Prozent Zinsen. Die Staatsanleihen im Bereich der bedeutenden Club Med-Länder wie Italien und Spanien verhielten sich im Geschäftsjahr sehr volatil, entsprechend der Nachrichtenlage.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der NV Strategie Fonds - Konservativ inkl. Ausschüttung (Anteilklasse P) eine Wertminderung von -7,60% (Anteilklasse P), -7,93% (Anteilklasse P0A), bzw. -7,93% (Anteilklasse P0T).

Das Sondervermögen war hauptsächlich von der Umstellung der Bewertung der geschlossenen Offenen Immobilienfonds am 11. Januar 2012 beeinflusst. Der Verwaltungsrat hat an diesem Tag beschlossen, dass die vier geschlossenen Offenen Immobilienfonds, die sich zu dem Zeitpunkt im Portfolio des NV Strategie Fonds - Konservativ befanden, nicht mehr zu gutachterlichen Preisen, sprich zu KAG-Preisen, in das Sondervermögen eingestellt werden, sondern zu Zweitmarktpreisen, sprich zu Börsenpreisen. Da die Börsenpreise letztendlich nur sehr, sehr kleine Umsätze widerspiegeln und sicherlich auch mit hohen Illiquiditätsprämien konfrontiert sind, waren und sind die Unterschiede zwischen KAG-Preisen und Börsenpreisen signifikant. Dies hat dazu geführt, dass das Sondervermögen am 11. Januar 2012 durch die Umstellung der Bewertungssystematik eine erhebliche Abwertung erleiden musste. Zu negativen Performancebeiträgen trug insbesondere der TMW Immobilien Weltfonds oder auch der UBS (D) 3 Sector Real Estate bei. In der Folge wurden die vier geschlossenen Offenen Immobilienfonds ebenfalls fortlaufend zu Börsenpreisen bewertet. Dies hatte wiederum zur Folge, dass die Volatilität des NV Strategie Fonds - Konservativ stärker anstieg, da die Preisermittlung an der Börse – insbesondere aufgrund geringer Umsätze – sich deutlich volatiler darstellte, als dies bei KAG-induzierten Bewertungen mittels Gutachten von Sachverständigen der Fall ist. In der Folge mussten die Anteilsinhaber des NV Strategie Fonds - Konservativ weitere Verluste im ersten Halbjahr 2012 hinnehmen, da die meisten der vier geschlossenen Offenen Immobilienfonds sich weiter im Börsenpreis reduzierten. Dieser Umstand änderte sich im dritten Quartal 2012 deutlich, als eine Bodenbildung der Börsenpreise zu erkennen war und auch teilweise Gegenbewegungen ersichtlich waren. Das Management hat ferner daran gearbeitet, die Quote der Offenen Immobilienfonds konsequent weiter zu reduzieren – trotz nicht unerheblicher Abflüsse im Sondervermögen - und wird dies auch in Zukunft tun. Die Abschlüsse zwischen den KAG-Preisen und den Börsenpreisen sind u.E. zu hoch, so dass hier nach wie vor Potenzial in der Zukunft bestehen sollte. Der Rest des Portfolios wurde sehr aktiv und defensiv verwaltet. Die Aktienquote beläuft sich meist auf etwas mehr als zehn Prozent. Sehr aktiv wurde die Rentenseite verwaltet. Interessante Neuemissionen wurden immer wieder gezeichnet und zu späteren Zeitpunkten mit guten Gewinnen verkauft.

Wie bereits angeklungen ist, wird das Management weiter die Quote an Offenen Immobilienfonds konsequent reduzieren, so dass der Rest des Portfolios über den Faktor Zeit immer stärker zur Geltung kommen kann.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Portfoliomanagers dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondsentwicklung.

Luxemburg, im Dezember 2012

---

# NV Strategie Fonds

---

## NV Strategie Fonds - Konservativ

### ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2012

	EUR	% am NFV*
Wertpapiervermögen zum Kurswert (5.1)	51.196.468,81	91,50
<i>Einstandswert</i>	<i>76.792.246,82</i>	
Bankguthaben (5.2)	5.368.638,07	9,60
Zinsforderungen aus Wertpapieren (5.3)	163.006,24	0,29
Forderungen aus Anteilzeichnungen (5.4)	9.810,92	0,02
Rechnungsabgrenzungsposten (5.5)	1.256,83	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>56.739.180,87</b>	<b>101,41</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen (5.6)	-708.901,48	-1,27
Sonstige Verbindlichkeiten (5.7)	-77.285,83	-0,14
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-786.187,31</b>	<b>-1,41</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>55.952.993,56</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilklasse P</b>		
Nettofondsvermögen	EUR	49.710.124,88
Anteile im Umlauf	Stück	1.045.548,655
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	47,54
<b>Anteilklasse POA</b>		
Nettofondsvermögen	EUR	800.720,95
Anteile im Umlauf	Stück	19.051,000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	42,03
<b>Anteilklasse POT</b>		
Nettofondsvermögen	EUR	5.442.147,73
Anteile im Umlauf	Stück	125.681,394
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	43,30

\* NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

---

# NV Strategie Fonds

NV Strategie Fonds - Konservativ

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. OKTOBER 2011

BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2012

	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	97.226.829,51
Mittelzuflüsse	2.307.920,90
Mittelrückflüsse	-35.671.361,55
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.085.448,80
Ertragsausgleich	370.681,81
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-7.195.628,31
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>55.952.993,56</b>
	<b>Stück</b>
<b>Anteilklasse P</b>	
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	1.611.344,380
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	44.874,016
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-610.669,741
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.045.548,655</b>
<b>Anteilklasse P0A</b>	
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	43.923,103
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	1.654,897
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26.527,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19.051,000</b>
<b>Anteilklasse P0T</b>	
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	234.565,311
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	1.157,280
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-110.041,197
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>125.681,394</b>

## VERGLEICH DER NETTOVERMÖGENSWERTE

		30.09.2010	30.09.2011	30.09.2012
Nettofondsvermögen	EUR	137.499.030,38	97.226.829,51	55.952.993,56
<b>Anteilklasse P</b>				
Nettofondsvermögen	EUR	120.394.233,17	84.162.908,46	49.710.124,88
Anteile im Umlauf	Stück	2.241.349,077	1.611.344,380	1.045.548,655
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	53,72	52,23	47,54
<b>Anteilklasse P0A</b>				
Nettofondsvermögen	EUR	2.194.243,64	2.031.567,64	800.720,95
Anteile im Umlauf	Stück	46.018,391	43.923,103	19.051,000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	47,68	46,25	42,03
<b>Anteilklasse P0T</b>				
Nettofondsvermögen	EUR	14.910.553,57	11.032.353,41	5.442.147,73
Anteile im Umlauf	Stück	310.748,628	234.565,311	125.681,394
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	47,98	47,03	43,30

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

## NV Strategie Fonds - Konservativ

### ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30. SEPTEMBER 2012

Stücke / Nominal	Kupon	Wertpapierbezeichnung ISIN / VWVG*	Devis	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**
<b><u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>						<b>14.533.374,20</b>	<b>25,97</b>
<b>AKTIEN</b>						<b>699.889,25</b>	<b>1,25</b>
625.000		European Convergence Dev. Co. Registered Shares o.N. GB00B1BJRB27	EUR	0	0,03	19.531,25	0,03
100.200		MATADOR Private Equity AG Inhaber- Aktien SF 10 CH0030773102	EUR	100.200 0	6,79	680.358,00	1,22
<b><u>ANLEIHEN PRIVATER EMITTENTEN</u></b>						<b>6.632.259,95</b>	<b>11,86</b>
100.000	4,3750%	Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20) XS0828749761	EUR	100.000 0	101,83	101.825,00	0,18
300.000	5,5000%	Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2011(18) XS0645941419	EUR	0 0	109,09	327.255,00	0,58
500.000	4,5000%	Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17) XS0503554627	EUR	0 0	103,30	516.500,00	0,92
700.000	7,5000%	Conti-Gummi Finance B.V. EO-Notes 2010(10/17) Reg.S DE000A1A0U37	EUR	0 0	107,46	752.220,00	1,34
272.000	7,2500%	Dürr AG Anleihe v.10(14/15) DE000A1EWGX1	EUR	0 -428.000	110,00	299.200,00	0,53
500.000	7,7500%	Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium- Term Notes 2012(16) XS0805410239	EUR	500.000 0	101,71	508.550,00	0,91
300.000	7,0000%	Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium- Term Notes 2012(17) XS0764640149	EUR	900.000 -600.000	98,67	296.010,00	0,53
600.000	6,8750%	FIL Ltd. EO-Bonds 2010(17) XS0490093480	EUR	0 0	112,66	675.972,00	1,21
700.000	7,1250%	freenet AG Inh.-Schv. v.2011(2016) DE000A1KQXZ0	EUR	0 0	111,00	777.000,00	1,40
350.000	4,2500%	Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S XS0759200321	EUR	1.500.000 -1.150.000	104,98	367.430,00	0,66
500.000	6,7500%	HeidelbergCement Finance B.V. EO-Med.- Term Nts 2010(15) XS0520759803	EUR	0 0	110,46	552.275,00	0,99
250.000	5,5000%	HOCHTIEF AG Anleihe v.2012(2017) DE000A1MA9X1	EUR	500.000 -250.000	106,43	266.075,00	0,48
125.000	6,3750%	Nordex SE Inh.-Schuldv. v.2011(2016) XS0601426538	EUR	0 -75.000	90,75	113.437,50	0,20
350.000	4,6250%	Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2012(2017) AT0000A0UJL6	EUR	350.000 0	104,00	364.000,00	0,65
200.000	8,3750%	Peugeot S.A EO-Obl. 2009(14) FR0010780452	EUR	200.000 0	103,65	207.290,00	0,37
329.000	6,7500%	Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2012(12/17) XS0801261156	EUR	329.000 0	106,36	349.907,95	0,63
150.000	4,6250%	Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15) XS0794393040	EUR	150.000 0	104,88	157.312,50	0,28
<b><u>FLOATING RATE NOTES PRIVATE ISSUER</u></b>						<b>1.127.175,00</b>	<b>2,01</b>
500.000	9,3750%	ArcelorMittal S.A. EO-Notes 2009(16) - variabler Zinssatz XS0431928414	EUR	500.000 0	116,09	580.425,00	1,03
500.000	5,8750%	Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2010(2017) - variabler Zinssatz XS0482703286	EUR	500.000 0	109,35	546.750,00	0,98

\* VWVG = Verwaltungsvergütung

\*\* NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

## NV Strategie Fonds - Konservativ

### ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30. SEPTEMBER 2012

Stücke / Nominal	Kupon	Wertpapierbezeichnung ISIN / VWVG*	Devis	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**
<b>ZERTIFIKATE</b>						<b>6.074.050,00</b>	<b>10,85</b>
14.000		Alceda STAR <sup>free</sup> - Focus Global Forests Index Zertifikat (s. Erl. 8) XS0410448459	EUR	0	113,83	1.593.620,00	2,85
10		BARCLAYS BANK ZT BELGRAVIA IDX 10/4.1.16 <sup>1)</sup> (s. Erl. 8) GB00B1GDXH73	EUR	10	0,04	218.750,00	0,39
28.000		Deut. Börse Commodities GmbH Xetra- Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GB0	EUR	0	44,20	1.237.600,00	2,21
10.300.000		UBS LDN INDEX ZERT HENDERSON INDIRECT (s. Erl. 8) XS0294088660	EUR	-28.000 0	29,36	3.024.080,00	5,40
<b>INVESTMENTFONDS</b>						<b>36.663.094,61</b>	<b>65,53</b>
10.000		BayernInv.Bd Global Select-Fds DE000A0YF280 / 2,00 %	EUR	0	121,62	1.216.200,00	2,17
90		Carmignac Investissement FCP FR0010148981 / 1,50 %	EUR	0	8.705,13	783.461,70	1,40
8.525		CS PROPERTY DYNAMIC (s. Erl. 9) DE0009751354 / 0,60 %	EUR	-90 -12.482	109,21	931.015,25	1,66
5.000		DB Platinum-AIMHedge Index LU0515551710 / 0,55 %	EUR	0	103,95	519.750,00	0,93
47.138		DEGI GLOBAL BUSINESS (s. Erl. 9) DE000A0ETSR6 / 0,50 %	EUR	0	31,10	1.465.991,80	2,62
5.000		Earth Gold Fund UI DE000A1CUGZ4 / 0,75 %	EUR	0	96,83	484.150,00	0,87
371.562		Focus Nordic Cities DE000A0MY559 / 0,60 %	EUR	-5.000 -632.488	10,71	3.979.429,02	7,11
13.250		GLG VI-GLG Europ.Al.Alternati. IE00B3VHWQ03 / 2,00 %	EUR	0	111,39	1.475.917,50	2,64
12.000		LOYS Global MH DE000A0H08T8 / 1,10 %	EUR	0	134,22	1.610.640,00	2,88
40.000		M&G Inv.(1)-M&G Global Basics GB0030932783 / 0,75 %	EUR	0	26,98	1.079.008,00	1,93
19.000		Prince Str.Emerg.Mkts Flex.EO LU0432799715 / 2,20 %	EUR	0	130,48	2.479.120,00	4,43
2.500		Squad Capital - Squad Value LU0376514351 / 1,50 %	EUR	2.500	242,11	605.275,00	1,08
2.200		Squad Capital - Squad Value LU0199057307 / 1,50 %	EUR	0	243,16	534.952,00	0,96
2.000		StarCapital FCP - Argos LU0137341789 / 0,90 %	EUR	0	1.397,04	2.794.080,00	4,99
75.000		Threadneed.L-Eur.Sm.Com.Ab.Al. LU0570871706 / 0,75 %	EUR	-1.000 0	21,04	1.578.000,00	2,82
163.033		TMW Immobilien Weltfonds (s. Erl. 9) DE000A0DJ328 / 1,50 %	EUR	0	19,00	3.097.627,00	5,54
800.800		UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe (s. Erl. 9) DE0009772681 / 0,75 %	EUR	0	5,00	4.004.000,00	7,16
568		Warburg-Hender.Deutsch.Fd Nr.1 DE0005458061 / 1,40 %	EUR	0	12.802,48	7.271.808,64	12,99
270.000		KanAm US-grundinvest Fonds (s. Erl. 9) DE0006791817 / 0,75 %	USD	-45 0	3,61	752.668,70	1,35
<b>WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT</b>						<b>51.196.468,81</b>	<b>91,50</b>

\* VWVG = Verwaltungsvergütung

\*\* NFV = Nettofondsvermögen

<sup>1)</sup> Unter Berücksichtigung der Kontraktgröße von 500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

## NV Strategie Fonds - Konservativ

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG*	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b><u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>			
<b>ANLEIHEN PRIVATER EMITTENTEN</b>			
4,0000% HeidelbergCement Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2012(16) XS0755521142	EUR	200.000	-200.000
4,0000% Rheinmetall AG Anleihe v.2010(2017) XS0542369219	EUR	0	-700.000
4,2500% Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22) XS0752092311	EUR	400.000	-400.000
4,2500% RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2012(17) XS0775870982	EUR	400.000	-400.000
4,3750% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.12(17) DE000A1MA9H4	EUR	300.000	-300.000
4,6250% Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16) FR0011052117	EUR	0	-500.000
4,7500% S.A. des Galeries Lafayette EO-Bonds 2012(19) FR0011242460	EUR	400.000	-400.000
5,0000% Gerresheimer AG Anleihe v.2011(2018) XS0626028566	EUR	0	-400.000
5,0000% GFK SE Anleihe v.2011(2016) XS0603643890	EUR	0	-250.000
5,0000% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2011(19) XS0715437140	EUR	250.000	-250.000
5,5000% FMC Finance VI S.A. EO-Notes 2010(10/16) Reg.S XS0477568637	EUR	0	-412.000
5,5000% Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(19) XS0754290459	EUR	200.000	-200.000
5,6250% Peugeot S.A EO-Medium-Term Nts 2012(17) FR0011233451	EUR	312.000	-312.000
5,6250% RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2011(15) XS0683639933	EUR	400.000	-400.000
6,0000% Man Group PLC EO-Med.-Term Notes 2010(15) XS0488168351	EUR	0	-300.000
6,3750% Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2011(16) XS0613002368	EUR	0	-300.000
6,5000% Kabel Dtltd Vertr.u.Serv.GmbH ITV v.11(11/18) Reg.S XS0637823864	EUR	0	-200.000
7,5000% HeidelbergCement Finance B.V. EO-MTN-IHS v.2009(2014) XS0458230082	EUR	300.000	-300.000
8,0000% Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2009(2014) XS0459131636	EUR	0	-250.000
8,0000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.09(14) DE000A0Z12Y2	EUR	0	-486.000
8,1250% Gaz Capital S.A. EO-Med.-T.Nts 2009(15) GAZPROM XS0442330295	EUR	0	-500.000
<b>FI BONDS OF PRIVATE ISSUER</b>			
7,1250% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22) XS0802995166	EUR	250.000	-250.000
<b><u>INVESTMENTFONDS</u></b>			
ABSOLUTE RETURN PLUS UI DE000A1JGBY2 / 0,65 %	EUR	0	-21.000
AC-Risk Parity 7 Fund LU0326194015 / 1,60 %	EUR	0	-12.000
Amundi-Abs.Volatil.World Equis LU0487547167 / 0,50 %	EUR	0	-2.500
AXA IM F.Inc.In.St.-US Sh.Dur. LU0194346564 / 1,00 %	EUR	10.000	-10.000

\* VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

## NV Strategie Fonds - Konservativ

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG*	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BlueBay Fds-Em.Mkt Corp.Bd Fd LU0356218734 / 1,20 %	USD	0	-20.000
db x-tr.II-ITRAXX Crossov.5-Yr LU0290359032 / 0,14 %	EUR	20.000	-20.000
db x-tr.S&P 500 INVERSE DAILY LU0322251520 / 0,30 %	EUR	0	-56.500
FCM European Opportunities Fd. IE00B3K9F358 / 1,50 %	EUR	0	-1.000
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd LU0575482582 / 0,85 %	EUR	70.000	-70.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Em.Mkt.BdFd LU0496364158 / 1,00 %	EUR	0	-150.000
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P LU0280842005 / 0,60 %	EUR	100.000	-100.000
HIGH-DISCOUNTPORTEF. UNIVERSAL DE000A0LBSZ2 / 0,50 %	EUR	0	-40.000
iShares-Markit iBxx EO Hi. Yld B DE000A1C8QT0 / 0,50 %	EUR	20.000	-20.000
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd LU0141799097 / 0,50 %	EUR	70.000	-70.000
StarCap SICAV -Starpoint LU0114997082 / 1,40 %	EUR	0	-800
UBAM-Em.Mkt Corporate Bd (USD) LU0520929653 / 0,35 %	EUR	10.000	-15.000
UBAM-Local Curr.Em.Mkt Bd (USD) LU0371559690 / 0,20 %	EUR	0	-25.000
Zantke Euro High Yield AMI DE000A0YAX49 / 1,30 %	EUR	15.000	-29.000

### DERIVATE

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

#### INDEX-FUTURES

#### Gekaufte Kontrakte

(Basiswert: DAX Index)

CHF

1.686

\* VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

---

## NV Strategie Fonds - Konservativ FONDSSTRUKTUR ZUM 30. SEPTEMBER 2012

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	50,80
Luxemburg	20,53
Großbritannien	7,72
Niederlande	5,12
Irland	2,64
Frankreich	1,77
Schweiz	1,22
Bermuda	1,21
Italien	0,46
Isle of Man	0,03
	<b>91,50</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Investmentfonds	65,53
Holding- / Finanzgesellschaften	14,05
Banken	5,79
Nachrichtenübermittlung	1,40
Elektrotechnik / Elektronik	1,21
Bergbau / Erdöl / Erdgas / Kohle / Erze	1,03
Sonstige Dienstleistungen	1,01
Handel	0,65
Fahrzeug- / Maschinenbau	0,37
Sonstiges	0,46
	<b>91,50</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

---

# NV Strategie Fonds

---

## NV Strategie Fonds - Konservativ

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG VOM 1. OKTOBER 2011

### BIS 30. SEPTEMBER 2012

	<b>EUR</b>
Zinsen aus Bankguthaben (7.1)	2.307,43
Zinsen aus Wertpapieren (7.1)	478.968,93
Erträge aus Investmentanteilen (7.2)	1.568.996,98
Bestandsprovision (7.3)	112.335,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.162.608,37</b>
Verwaltungsvergütung (3.1)	-364.185,68
Depotbankvergütung (3.2)	-31.163,53
Zentralverwaltungsvergütung (3.3)	-30.721,08
Vertriebsstellenvergütung (3.4)	-421.240,06
Taxe d'Abonnement (4)	-29.167,33
Prüfungskosten (7.4)	-24.400,00
Druck- und Veröffentlichungskosten (7.5)	-41.363,38
Zinsaufwendungen (7.6)	-342,44
Sonstige Aufwendungen (7.7)	-51.784,44
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-994.367,94</b>
Ertragsausgleich (7.8)	-370.681,81
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>	<b>797.558,62</b>
Realisierte Gewinne/Verluste (7.9)	1.638.179,85
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>	<b>2.435.738,47</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	-9.631.366,78
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.195.628,31</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>81.091,78</b>
<b>TER in % inkl. Kosten der Zielfonds (synthetische TER) *</b>	
Anteilklasse P	2,06%
Anteilklasse POA	2,44%
Anteilklasse POT	2,42%

#### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds NV Strategie Fonds - Konservativ 47,35% für den Zeitraum vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012.

\* In der Berechnung der synthetischen TER sind alle veröffentlichten TER Kennzahlen der Zielfonds berücksichtigt.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# NV Strategie Fonds

---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2012

### 1. Allgemeine Informationen

Der Fonds NV Strategie Fonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt wurde und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) im Sinne des Artikels 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds besteht derzeit aus einem Teilfonds:

NV Strategie Fonds – Konservativ

Zur Zeit bestehen fünf Anteilklassen:

Anteilklasse P	ISIN: LU0212363658
Anteilklasse POA	ISIN: LU0319455936
Anteilklasse POT	ISIN: LU0307990381
Anteilklasse IA	ISIN: LU0307987247
Anteilklasse IT	ISIN: LU0329773674

Verwendung der Erträge:

Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse POA	ausschüttend
Anteilklasse POT	thesaurierend
Anteilklasse IA	ausschüttend
Anteilklasse IT	thesaurierend

In den Anteilklassen IA und IT befinden sich derzeit keine Anleger.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres.

### 2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Fondswährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang festgelegte Währung („Teilfondswährung“).
- 2.3 Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt definierten Bewertungstag („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.
- 2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
- 2.5 Das Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

Sofern die Investmentanteile börsennotiert sind, wird der letzte bekannte Tageskurs zugrunde gelegt. Sowohl ausländische als auch inländische Zielfondsanteile werden unter Umständen nur zu bestimmten Terminen zurückgenommen und bewertet, so dass der Rücknahmepreis möglicherweise nicht mehr den aktuellen Anteilwert widerspiegelt.

### 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- b) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- c) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Falls die jeweiligen Wertpapiere nicht handelbar sind oder falls für diese Wertpapiere am Bewertungstag keine Kurse festgelegt wurden, werden diese, ebenso wie die sonstigen Wertpapiere und gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festgelegt hat.
- d) Geldmarktinstrumente werden zum letzten bekannten Tageskurs des Marktes, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Bei den im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung, etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt.
- e) Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z.B. Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- f) Festgelder werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Kreditinstitut geschlossen wurde, der vorsieht, dass das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung zum Renditekurs erfolgt. Dabei wird im Einzelfall festgelegt, welcher Marktzins bei der Ermittlung des Renditekurses zugrundegelegt wird.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, sowie Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus abgeschlossenen Devisentermingeschäften werden unter Zugrundelegung des zuletzt bekannt gewordenen Terminkurses für das entsprechende Devisentermingeschäft bewertet.
- i) Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden mit den jeweils zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börsen bewertet.
- j) Optionsrechte, die weder an einer Börse zum Handel zugelassen, noch in einen organisierten Markt einbezogen sind, sind mit dem Verkehrswert zu bewerten, der bei sorgfältiger Einschätzung unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.
- k) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- l) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Nr. 5 b) und c) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und unter Anwendung der von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- m) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des jeweiligen Teilfonds gezahlt wurden.

- 2.6 Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den jeweiligen Teilfonds. Soweit jedoch innerhalb des jeweiligen Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den jeweiligen Teilfonds insgesamt.

### 3. Kosten

#### 3.1 Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Fonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von aktuell 0,475% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zzgl. einer jährlichen Pauschale in Höhe von 5.000,00 Euro. Diese vorgenannten Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich zu den oben genannten Verwaltungsvergütungen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) sofern die Wertentwicklung des Nettoteilfondsvermögens 4% p.a. übersteigt („Hurdle Rate“). Die Performance Fee beläuft sich auf 10% des Vermögenszuwachses um den die Hurdle Rate übertroffen wird.

Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während eines vorhergehenden Berechnungszeitraums („High Watermark“) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt und die Hurdle Rate übertroffen wird. Sofern am Ende eines Berechnungszeitraums die Hurdle Rate nicht überschritten wird, ist diese Unterschreitung im Hinblick auf die Berechnung der Performance Fee des folgenden Jahres zu berücksichtigen.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Anlageberatervergütung.

#### 3.2 Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von 0,04% p.a. zzgl. Spesen, berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

#### 3.3 Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Zentralverwaltungsdienstleistungsvertrag eine Vergütung in Höhe von 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese vorgenannte Vergütung wird monatlich nachträglich an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle wird aus dieser Vergütung gezahlt.

#### 3.4 Vertriebsstellenvergütung

Die Vertriebsstelle erhält für die laufende Betreuung der Anteilinhaber als auch für Vertriebsunterstützungsmaßnahmen für die Anteile der Anteilklasse P aus dem Nettoteilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von 0,5% p.a., für die Anteile der Anteilklasse IA und IT 0,1% p.a. und für die Anteilklassen POA und POT 0,85% p.a. Diese Vergütungen werden auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### 3.5 Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von EUR 1.000,00. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer und wird am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt.

# NV Strategie Fonds

---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2012

### 3. Kosten (Fortsetzung)

#### 3.6 Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 13 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

	Anteilklasse P	Anteilklasse IA	Anteilklasse IT	Anteilklasse POA	Anteilklasse POT
Ausgabeaufschlag (bezogen auf den Anteilwert)	bis zu 3%	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Rücknahmeabschlag	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Umtauschprovision	bis zu 1%	bis zu 1%	bis zu 1%	bis zu 1%	bis zu 1%
Mindestanlage	2.500,00 EUR	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	Keine	Keine
Mindestfolgeanlagesumme	Keine	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR	Keine	Keine

### 4. Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“, in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d’abonnement“ von 0,01% p. a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nichtnatürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d’abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d’abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

### 5. Erläuterungen zur Bilanz

#### 5.1 Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. September 2012 bewertet.

#### 5.2 Bankguthaben

Das Bankguthaben von insgesamt EUR 5.368.638,07 setzt sich zusammen aus Bankeinlagen bei der Baader Bank AG in Höhe von EUR 505.227,26 sowie bei der Depotbank in Höhe von EUR 4.863.410,81.

#### 5.3 Zinsforderungen

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Wertpapierzinsen.

#### 5.4 Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht zugeflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

#### 5.5 Rechnungsabgrenzungsposten

Der Rechnungsabgrenzungsposten enthält die aktivierte Jahresgebühr für die CSSF.

### 5. Erläuterungen zur Bilanz (Fortsetzung)

#### 5.6 Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

#### 5.7 Sonstige Verbindlichkeiten

Der Posten Sonstige Verbindlichkeiten enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung, die Prüfungskosten, die Vertriebsstellenvergütung sowie die Zentralverwaltungsvergütung.

### 6. Umrechnungskurs

1 EUR = 1,293550 US-Dollar (USD)

### 7. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

#### 7.1 Zinserträge

Die Zinserträge resultieren sowohl aus den Wertpapieren als auch aus den laufenden Bankguthaben einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

#### 7.2 Erträge aus Investmentanteilen

Die Erträge aus Investmentanteilen resultieren aus den Ausschüttungen der im Bestand befindlichen Zielfondsanteile.

#### 7.3 Bestandsprovision

Die Erträge aus Bestandsprovisionen resultieren aus gezahlten Bestandsprovisionen der Zielfonds.

#### 7.4 Prüfungskosten

Die Prüfungskosten betreffen die Prüfung des Jahresberichtes durch den Abschlussprüfer.

#### 7.5 Druck- und Veröffentlichungskosten

Die ausgewiesenen Druck- und Veröffentlichungskosten betreffen die vertraglich vereinbarte Übernahme der Kosten für den Druck und die Veröffentlichung der Publikationen.

#### 7.6 Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen resultieren aus den laufenden Bankguthaben einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

#### 7.7 Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich u. a. zusammen aus den Zahlungsverkehrsgebühren, den Gebühren der Aufsichtsbehörden und sonstigen Kosten

#### 7.8 Ertragsausgleich

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### 7.9 Realisierte Gewinne/Verluste

Die entstandenen Veräußerungsgewinne resultieren aus Verkäufen von Wertpapieren und aus Investmentfondsanteilen.

# NV Strategie Fonds

---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2012

### 8. Bewertung bestimmter Vermögenswerte

ISIN	Investment	Anteil am Nettofondsvermögen
XS0410448459	Alceda STAR <sup>free</sup> - Focus Global Forests Index Zertifikat	2,85%
GB00B1GDXH73	BARCLAYS BANK ZT BELGRAVIA IDX 10/4.1.16	0,39%
XS0294088660	UBS LDN INDEX ZERT HENDERSON INDIRECT	5,40%

#### Alceda STAR<sup>free</sup> - Focus Global Forests Index Zertifikat

Der NV Strategie Fonds – Konservativ ist zum Stichtag 30. September 2012 mit 2,85% des Nettoinventarwertes in dem Zertifikat Alceda STAR<sup>free</sup> – Focus Global Forests Index Zertifikat investiert.

Das Zertifikat Alceda STAR<sup>free</sup> - Focus Global Forests Index Zertifikat bildet einen Index auf den Waldfonds Focus Global Forests Fund ab. Eine Börsennotierung ist vorhanden, allerdings findet kaum Handel statt. Rücknahmen zum Emittentenpreis sind eingeschränkt möglich. Die Verwaltungsgesellschaft bewertet das Zertifikat zum letzten verfügbaren Börsenpreis, der mittels der Bewertung des Emittenten des Waldfonds Focus Global Forests Fund plausibilisiert wird.

Ein möglicher Verkaufskurs könnte dementsprechend deutlich vom letzten Bewertungspreis abweichen.

#### BARCLAYS BANK ZT BELGRAVIA IDX 10/4.1.16

Zum Geschäftsjahresende war der Fonds in das Zertifikat BARCLAYS BANK ZT BELGRAVIA IDX 10/4.1.16 investiert.

Der Kurs des Zertifikats wird seit Juni 2008 nicht mehr vom Emittenten publiziert. Die Verwaltungsgesellschaft bewertet das Zertifikat zum 30. September 2012 auf Basis des Underlyings mit einem Bewertungsabschlag.

Ein möglicher Verkaufskurs könnte dementsprechend deutlich vom letzten Bewertungskurs abweichen

#### UBS LDN INDEX ZERT HENDERSON INDIRECT

Der NV Strategie Fonds – Konservativ ist zum 30. September 2012 mit 5,40% seines Nettofondsvermögens in das Zertifikat UBS LDN INDEX ZERT HENDERSON INDIRECT investiert. Die Bewertung des Zertifikats erfolgte zum letzten vom Emittenten veröffentlichten Kurs. Der unterliegende Fonds Henderson Indirect Property Fund Europe (B) befindet sich in Liquidation, daher wurde die Bewertung des Fonds ausgesetzt. Erste Rückzahlungen im Rahmen dieser Liquidation sind bereits an den Fonds geleistete worden. Weitere Rückzahlungen im Laufe des kommenden Geschäftsjahres werden erwartet. Um den Preis des Zertifikates zu bestimmen, wird ein indikativer Nettoinventarwert an den Emittenten gemeldet. Da die Bewertung demnach auf Berechnungen des Emittenten basiert, ist diese dementsprechend mit Unsicherheiten behaftet, jedoch werden die veröffentlichten Kurse von der Verwaltungsgesellschaft anhand des Investments des unterliegenden Fonds plausibilisiert.

Ein möglicher Verkaufskurs könnte dennoch deutlich vom letzten Bewertungspreis abweichen.

### 9. Erläuterungen zu Immobilienfonds

Der NV Strategie Fonds – Konservativ war zum 30. September 2012 in die nachfolgend aufgeführten Immobilienfonds investiert:

ISIN	Investment	Anteil am Nettofondsvermögen
DE0009751354	CS PROPERTY DYNAMIC	1,66%
DE000A0ETSR6	DEGI GLOBAL BUSINESS	2,62%
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	5,54%
DE0009772681	UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	7,16%
DE0006791817	KanAm US-grundinvest Fonds	1,35%

### **9. Erläuterungen zu Immobilienfonds (Fortsetzung)**

Die Verwaltungsgesellschaft hat bis zum 10. Januar 2012 die ausgesetzten bzw. in Liquidation befindlichen Immobilienfonds zum von den jeweiligen Kapitalanlagegesellschaften veröffentlichten indikativen Rücknahmepreis bewertet. Aufgrund der anhaltenden negativen Entwicklung der Immobilienfonds hat der Verwaltungsrat mit Wirkung zum 11. Januar 2012 beschlossen, die Bewertungsmethodik dieser Fonds umzustellen. Die Umstellung der Bewertungsquelle ist insbesondere in der damals veränderten Liquiditätssituation des Fonds begründet. Die Bewertung erfolgt seitdem grundsätzlich auf Basis der Sekundärmarktpreise. Aufgrund der Differenz zwischen den von den Kapitalgesellschaften veröffentlichten indikativen Rücknahmepreisen und den Sekundärmarktpreisen kam es am Umstellungstag zu einer entsprechenden Korrektur des Nettoinventarwertes des NV Strategie Fonds - Konservativ. Die damalige Einschätzung über die Entwicklung der Immobilienfonds hat sich bewahrheitet. Weitere Immobilienfonds haben im Geschäftsjahr Ihre Rücknahmeaussetzungen ausgedehnt bzw. die Liquidation des Sondervermögens beschlossen.

#### **CS PROPERTY DYNAMIC**

Das Management des CS PROPERTY DYNAMIC hat die dreimonatige Aussetzung der Anteilscheinrücknahmen bis zum 22. Juni 2012 im Mai 2012 bis um weitere neun Monate bis zum 22. März 2013 verlängert.

#### **DEGI GLOBAL BUSINESS**

Die Geschäftsführung hat am 18. August 2011 die Liquidation des DEGI GLOBAL BUSINESS bekanntgegeben. Die Rücknahme der Fondsanteile bleibt weiterhin ausgesetzt.

#### **TMW Immobilien Weltfonds**

Die Geschäftsführung hat am 31. Mai 2011 die Liquidation des TMW Immobilien Weltfonds bekannt gegeben. Die Rücknahme der Fondsanteile bleibt weiterhin ausgesetzt.

#### **UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe**

Die Kapitalanlagegesellschaft hat am 5. September 2012 die Liquidation des UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe bekannt gegeben. Die Rücknahme der Fondsanteile bleibt weiterhin ausgesetzt.

#### **KanAm US-grundinvest Fonds**

Das Management des KanAm US-grundinvest Fonds hat am 30. September 2010 die Liquidation und endgültige Einstellung von Anteilscheinrücknahmen des Fonds bekanntgegeben.

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**NV Strategie Fonds**

---

Entsprechend dem uns von vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des NV Strategie Fonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestandes zum 30. September 2012, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### *Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---



### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NV Strategie Fonds zum 30. September 2012 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Hervorhebung eines Sachverhaltes*

Wir machen auf Erläuterung 8 des Jahresberichtes, in der die mit der Bewertung bestimmter Vermögenswerte verbundenen Unsicherheiten aufgrund der eingeschränkten Liquidität beschrieben werden, sowie auf Erläuterung 9, in der die Bewertung der im Bestand des Fonds gehaltenen Immobilienfondsanteile beschrieben ist, aufmerksam. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diese Sachverhalte nicht eingeschränkt.

### *Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Januar 2013

Dr. Norbert Brühl

# NV Strategie Fonds

---

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

### Alceda Fund Management S.A.

5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

### NV Strategie Fonds - Konservativ - Anteilklasse P

#### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012 Endausschüttung

ISIN: LU0212363658  
WKN: A0DQUW  
  
Ex-Tag: 16. Januar 2013  
Zahltag: 16. Januar 2013  
Tag des Ausschüttungsbeschlusses: 15. Januar 2013

#### Betrag per Anteil in EUR

#### Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 InvStG Buchstabe:

	Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen <sup>1)</sup>	Körper- schaften <sup>2)</sup>
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	1,3760	1,3760	1,3760
Nachrichtlich: Zahlbetrag der Ausschüttung	1,3300	1,3300	1,3300
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge davon aufgrund von Absetzungen f. Abnutzung (AfA) oder Absetzungen f. Substanzverringerung (AfS)	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge</b>	1,4135	1,4135	1,4135
davon Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,3760	1,3760	1,3760
davon Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0375	0,0375	0,0375
<b>c) In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltenen</b>			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,9706	0,9706
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	-	-

# NV Strategie Fonds

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0019	0,0019	0,0019
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
<b>d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge</b>			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2	1,4135	1,4135	1,4135
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon steuerpflichtige Veräußerungsgewinne, nicht enthalten in c) dd) und in c) ff)	0,0000	0,0000	0,0000
<b>f)</b>	<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und</b>			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>4)</sup>	0,0003	0,0003	0,0003
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>4)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000

# NV Strategie Fonds

---

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>4)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000
g)	<b>Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	0,3649	0,3649	0,3649
h)	<b>im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	0,0460	0,0460	0,0460
i)	<b>Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 nichtabziehbaren Werbungskosten <sup>5)</sup></b>	0,0294	0,0294	0,0294

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

In den Erträgen i. S. d. § 2 Abs. 2a sind die realisierten Zwischengewinne aus Zielfonds enthalten.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentvermögens in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.
- 5) Die nichtabzugsfähigen Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG wurden im entsprechenden Davon-Ausweis ggf. auf die ausschüttungsgleichen Erträge je Ertragsart begrenzt. Auf Ebene von Zielfonds entstandene nichtabziehbare Werbungskosten sind enthalten

Alceda Fund Management S.A.

# NV Strategie Fonds

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

Alceda Fund Management S.A.

5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

NV Strategie Fonds - Konservativ - Anteilklasse P0A

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz  
Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012  
Endausschüttung

ISIN: LU0319455936  
WKN: A0MRU0  
  
Ex-Tag: 16. Januar 2013  
Zahltag: 16. Januar 2013  
Tag des Ausschüttungsbeschlusses: 15. Januar 2013

### Betrag per Anteil in EUR

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 InvStG Buchstabe:

	Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen <sup>1)</sup>	Körper- schaften <sup>2)</sup>
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	1,1407	1,1407	1,1407
Nachrichtlich: Zahlbetrag der Ausschüttung	1,1000	1,1000	1,1000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
davon aufgrund von Absetzungen f. Abnutzung (AfA) oder Absetzungen f. Substanzverringerung (AfS)	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge</b>	1,1804	1,1804	1,1804
davon Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,1407	1,1407	1,1407
davon Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0397	0,0397	0,0397
<b>c) In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltenen</b>			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,8094	0,8094
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	-	-

# NV Strategie Fonds

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0016	0,0016	0,0016
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
<b>d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. der ausschüttungsgleichen Erträge</b>			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2	1,1804	1,1804	1,1804
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon steuerpflichtige Veräußerungsgewinne, nicht enthalten in c) dd) und in c) ff)	0,0000	0,0000	0,0000
<b>f)</b>	<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und</b>			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>4)</sup>	0,0003	0,0003	0,0003
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>4)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000

# NV Strategie Fonds

---

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>4)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>4)</sup>	-	0,0000	0,0000
<b>g)</b>	<b>Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	0,3228	0,3228	0,3228
<b>h)</b>	<b>im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	0,0407	0,0407	0,0407
<b>i)</b>	<b>Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 nichtabziehbaren Werbungskosten <sup>5)</sup></b>	0,0333	0,0333	0,0333

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

In den Erträgen i. S. d. § 2 Abs. 2a sind die realisierten Zwischengewinne aus Zielfonds enthalten.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentvermögens in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.
- 5) Die nichtabzugsfähigen Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG wurden im entsprechenden Davon-Ausweis ggf. auf die ausschüttungsgleichen Erträge je Ertragsart begrenzt. Auf Ebene von Zielfonds entstandene nichtabziehbare Werbungskosten sind enthalten

Alceda Fund Management S.A.

# NV Strategie Fonds

---

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 INVSTG

### Alceda Fund Management S.A.

5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

### NV Strategie Fonds - Konservativ - Anteilklasse P0T

#### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012 Thesaurierung zum 30. September 2012

ISIN: LU0307990381  
WKN: A0MWBV  
  
Ex-Tag: 30. September 2012  
Tag des Zuflusses: 30. September 2012

#### Betrag per Anteil in EUR

#### Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 InvStG Buchstabe:

	Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen <sup>1)</sup>	Körper- schaften <sup>2)</sup>
Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	1,2146	1,2146	1,2146
<b>c) die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,8331	0,8331
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000	-
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0016	0,0016	0,0016
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 u. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>3)</sup>	-	0,0000	0,0000

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 <sup>4)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten 4)	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 sofern § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG nicht anzuwenden sind	0,0000	0,0000	0,0000
	davon steuerpflichtige Veräußerungsgewinne, nicht enthalten in c) dd) und in c) ff)	0,0000	0,0000	0,0000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0003	0,0003	0,0003
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000	0,0000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000	0,0000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs.1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000	0,0000
g)	<b>Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	0,3320	0,3320	0,3320
h)	<b>im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	0,0419	0,0419	0,0419
i)	<b>Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 nichtabziehbaren Werbungskosten <sup>6)</sup></b>	0,0342	0,0342	0,0342

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

In den Erträgen i. S. d. § 2 Abs. 2a sind die realisierten Zwischengewinne aus Zielfonds enthalten.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentvermögens in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.
- 6) Die nichtabzugsfähigen Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG wurden im entsprechenden Davon-Ausweis ggf. auf die ausschüttungsgleichen Erträge je Ertragsart begrenzt.  
Auf Ebene von Zielfonds entstandene nichtabziehbare Werbungskosten sind enthalten, sofern diese in WM-Datenservice veröffentlicht wurden.

Alceda Fund Management S.A.