



»**WIR** mögen es
erstklassig & ausgewogen!«

Gemeinsam mehr als eine Bank

SpardaOptiAnlage Ausgewogen

Jahresbericht zum 30. Juni 2017

Jahresbericht des SpardaOptiAnlage Ausgewogen

ZUM 30. JUNI 2017

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	5
■ Vermögensaufstellung	6
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN EA	10
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN T	10
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN EA	11
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN T	11
■ Berechnung der Ausschüttung	
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN EA	12
■ Berechnung der Wiederanlage	
– SPARDAOPTIANLAGE AUSGEWOGEN T	12
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
■ Vermerk des Abschlussprüfers	17
■ Firmenspiegel	18

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds SpardaOptiAnlage Ausgewogen für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der LAUREUS AG PRIVAT FINANZ, Düsseldorf.

Der Fonds ist ein Multi-Asset-Fonds und hat keinen Anlageschwerpunkt. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten werden im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem

KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind u.a. Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an OGAW, Anteile an Gemischten und Anteile an Sonstigen Investmentvermögen, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Ziel des Fondsmanagements sind gleichmäßige, angemessene Wertzuwächse.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvolumen	Anteile	Anteilwert
SpardaOptiAnlage Ausgewogen	212.068.357,62 EUR		
SpardaOptiAnlage Ausgewogen T	119.534.372,76 EUR	2.141.268,00	55,82 EUR
SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA	92.533.984,86 EUR	1.742.007,00	53,12 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Discount-/Indexzertifikate	1.935.864,00	0,91 %
Fondsanteile	208.920.378,40	98,52 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.212.115,22	0,57 %
Summe	212.068.357,62	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
BGF-EURO SHORT DUR.BD. 'D 2'	7,54 %
DT.FLOATING RATE NOTES 'LC'	7,48 %
AMUNDI-ABS.VOL.EURO EQU. 'IE'	5,92 %
PIMCO FD.GL INV.S.-INC.	5,23 %
JUPITER GL.FD.-J.DYN.BD. 'D'	5,16 %

Die am stärksten vertretene Anlageklasse im zurückliegenden Geschäftsjahr war das Segment der Rentenpapiere. Den größten Anteil bildeten dabei die Unternehmensanleihen. Unverändert prominent im Anleihebereich vertreten waren Staats-, Schwellenländer- sowie Wandelanleihen. Zudem wurde der Anteil an Asset-Backed-Securities und Finanzanleihen erhöht. Darüber hinaus wurden Pfandbriefe weiterhin im Rentensegment beigemischt. Auf diesem Wege konnte auch im Geschäftsjahr 2016/2017 ein breit diversifizierter Anleihemix im Fonds zusammengestellt werden.

Aufgrund der anhaltend freundlichen Finanzmarktentwicklungen im Berichtszeitraum wurden im Zeitverlauf Gewinne in einzelnen Fondspositionen realisiert. Die Liquidität aus Mittelzuflüssen und den genannten Verkäufen wurden u. a. wieder in Kurzläufer-Rentenfonds investiert, die temporär als Liquiditätsersatz dienten, und anhand derer ein Kassenbestand mit negativer Verzinsung weitgehend vermieden werden konnte.

Erstmals ins Portfolio aufgenommen wurden ein weiterer flexibler Rentenfonds sowie jeweils eine Strategie aus den Bereichen der Asset-Backed-Securities und der Unternehmensanleihen. Dahingegen wurden ein flexibler Rentenfonds aus dem Bestand sowie eine Corporate-Strategie mit längerer Duration komplett veräußert.

Die Aktienquote lag zum Geschäftsjahresende unter 10 % des Fondsvolumens.

Beide Positionen aus den Bereichen Schwellenländer- und Infrastrukturaaktien wurden im Jahr 2016 erneut aufgenommen, im zweiten Quartal 2017 dann jedoch wieder mit Gewinn veräußert, um diese perspektivisch durch zwei qualitativ vergleichbare, kostengünstigere Zielfonds zu ersetzen.

Die Aktienquote wurde über unterschiedliche Regionen und Branchen diversifiziert. Hierbei lag der Fokus weiterhin auf dividendenstarken, aktiven Zielfondsstrategien mit den regionalen Schwerpunkten Europa und Amerika unter Beimischung eines japanischen Aktienfonds. Zur flexiblen und aktiven Steuerung im Marktumfeld kamen erneut Aktien-Futures auf den DAX zum Einsatz.

Das Segment der alternativen Investments erfuhr auch im vergangenen Berichtszeitraum eine stärkere Positionierung. Hintergrund war hierbei unverändert, in einem Niedrigzinsumfeld weitere Renditequellen zu erschließen, die zugleich möglichst geringe Korrelationen zu den „klassischen“ Anlageklassen ausweisen. Neben Aufstockungen der Bestandspositionen im Fonds wurde im Zeitverlauf eine neue Strategie ins Portfolio integriert, deren Fokus auf der Vereinnahmung von Optionsprämien liegt.

Die Immobilienquote war im vergangenen Geschäftsjahr weiter rückläufig. Insbesondere Ausschüttungen und Rückzahlungen im Bereich der in Abwicklung befindlichen offenen Immobilienfonds sowie das stetige Ansteigen des Fondsvolumens des „SpardaOptiAnlage Ausgewogen“ waren für das Abschmelzen der Quote verantwortlich.

Die Liquiditätsquote wurde zunächst weiter auf einem niedrigen Niveau gesteuert. Im Zuge der Gewinnrealisierungen fand – wie zuvor beschrieben – eine Umschichtung in Kurzläufer-Rentenfonds statt, die als Liquiditätsersatz und zur Vermeidung einer negativen Verzinsung in der Kasse dienten.

■ Tätigkeitsbericht

Nach der im 2. Quartal 2015 beginnenden, anhaltend schwierigen Marktphase bis in das 1. Quartal 2016 hinein, setzte sich die daran anschließende Erholungsphase in den vergangenen 12 Monaten des Fondsgeschäftsjahres fort. Von der Entspannung im Credit-Bereich mit rückläufigen Risikoprämien und Kursanstiegen im Aktienbereich konnte auch der „SpardaOptiAnlage Ausgewogen“ profitieren. Gestützt wurden diese Entwicklungen durch ein fortlaufend positiveres konjunkturelles Bild. Zudem kehrte sich ein von Nervosität geprägtes politisches Bild im zweiten Halbjahr 2016 in ein ruhigeres und somit marktfreundlicheres politisches Umfeld im ersten Halbjahr 2017. Dies kam u. a. in einer nahezu konstant rückläufigen Marktvolatilität zum Ausdruck.

Die Anteilklasse EA konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 5,21 % erzielen. Für die Anteilklasse T wurde eine Performance von 5,22 % erzielt.

Übersicht über die Wertentwicklung*

Performance im	SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA	SpardaOptiAnlage Ausgewogen T
Juli 2016	1,31 %	1,31 %
August 2016	0,56 %	0,58 %
September 2016	0,10 %	0,09 %
Oktober 2016	0,60 %	0,61 %
November 2016	-0,23 %	-0,24 %
Dezember 2016	0,83 %	0,83 %
Januar 2017	0,21 %	0,22 %
Februar 2017	1,13 %	1,11 %
März 2017	0,15 %	0,16 %
April 2017	0,28 %	0,29 %
Mai 2017	0,28 %	0,29 %
Juni 2017	-0,13 %	-0,14 %
Geschäftsjahr	5,21 %	5,22 %

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse EA lag im Berichtszeitraum bei 1,62 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse T lag im Berichtszeitraum bei 1,61 %

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse EA ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.643.443,72 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.107.577,21 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -464.133,49 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse T ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.121.509,43 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.718.785,17 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -597.275,74 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures zurückzuführen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

* Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Kursänderungsrisiko von Aktien

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

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den AIF erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. Juni 2017 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

■ Tätigkeitsbericht

Allerdings war das Fondsvermögen des SpardaOptiAnlage Ausgewogen zum Berichtsstichtag zu rund 1,05% in Immobilienfonds gebunden, die sich in Auflösung befinden. Bei diesen Fonds wurde die Anteilrücknahme ausgesetzt. Die genannte Quote verteilt sich auf vier betroffene Immobilienfonds (SEB ImmoInvest mit zwei Tranchen vertreten). Hierbei handelt es sich um folgende Positionen:

- SEB ImmoInvest (0,77%, Abwicklung zum 31.05.2017)
- SEB ImmoInvest I (0,10%, Abwicklung zum 31.05.2017)
- AXA Immoselect (0,08%, Übergang auf die Verwahrstelle zum 31.10.2014)
- TMW Immobilien Weltfonds (0,05%, Übergang auf die Verwahrstelle zum 31.05.2014)
- Morgan Stanley P2 Value (0,05%, Übergang auf die Verwahrstelle zum 30.09.2013)

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Wesentliche Änderungen

Mit Wirkung vom 12.8.2016 wurde das verwendete Marktrisikomodell geändert.

Für die Modellierung des Zinsrisikos wird anstelle der relativen Veränderung nun die absolute Veränderung herangezogen.

Zum 30.6.2017 wird die Berechnung der VVG umgestellt. Künftig werden alle Zielfondsbestände für die Berechnung der VVG herangezogen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	212.595.005,57	100,25
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	422.981,04	0,20
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	414,76	0,00
6. Bankguthaben	1.315.367,37	0,62
7. Sonstige Vermögensgegenstände	210.856.242,40	99,43
Zertifikate	1.935.864,00	0,91
Zielfondsanteile	208.920.378,40	98,52
Rentenfonds	133.657.250,15	63,03
Gemischte Fonds	31.157.323,25	14,69
Aktienfonds	19.946.616,00	9,41
Immobilienfonds	18.356.300,00	8,66
Geldmarktfonds	5.802.889,00	2,74
II. Verbindlichkeiten	-526.647,95	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-526.647,95	-0,25
III. Fondsvermögen	212.068.357,62	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							1.935.864,00	0,91	
Zertifikate									
Euro							1.935.864,00	0,91	
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	55.200	55.200	- EUR	35,070	1.935.864,00	0,91
Investmentanteile							190.564.078,40	89,86	
Gesellschaftseigene Investmentanteile									
Euro							7.210.560,00	3,40	
MONEGA DÄNISCHE COV.BD. 'I'	DE000A1JSW48		ANT	69.600	38.900	29.000 EUR	103,600	7.210.560,00	3,40
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro							178.657.324,92	84,25	
ACATIS-GANE VALUE EV.F. UI 'B'	DE000A1C5D13		ANT	140	270	130 EUR	16.236,100	2.273.054,00	1,07
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582		ANT	97.100	121.100	74.000 EUR	53,960	5.239.516,00	2,47
AMUNDI-ABS.VOL.EURO EQU. 'IE'	LU0272941385		ANT	14.460	5.650	- EUR	868,700	12.561.402,00	5,92
BGF-EURO SHORT DUR.BD. 'D 2'	LU0329592371		ANT	967.700	747.000	299.300 EUR	16,520	15.986.404,00	7,54
BL - EQUITIES JAPAN 'B'	LU0887931292		ANT	16.100	22.300	16.200 EUR	196,490	3.163.489,00	1,49
DT.FLOATING RATE NOTES 'LC'	LU0034353002		ANT	188.000	228.000	142.000 EUR	84,390	15.865.320,00	7,48
DWS TOP DIVIDENDE 'FD'	DE000DWS1VB9		ANT	17.800	36.000	55.400 EUR	133,660	2.379.148,00	1,12
FLOSSBACH V.STORCH GL.CONV.I	LU0320533861		ANT	22.000	23.000	23.500 EUR	170,120	3.742.640,00	1,76
GAM MULTIST.-ABS.R.EUR.EQ. 'C'	LU0529497777		ANT	56.100	4.200	- EUR	120,510	6.760.611,00	3,19
GL. EVOL.FD.-FRONT.MARK. 'I'	LU0501220262		ANT	40.000	4.100	15.800 EUR	156,990	6.279.600,00	2,96
HSBC GIF-GEM DEBT TOT.RET.'L'	LU0432931250		ANT	664.000	110.000	214.000 EUR	9,405	6.244.920,00	2,94
JUPITER GL.FD.-J.DYN.BD. 'D'	LU1076433389		ANT	1.090.000	1.090.000	- EUR	10,040	10.943.600,00	5,16
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	DE000A0MU8J9		ANT	79.290	26.500	- EUR	55,740	4.419.624,60	2,08
MAINFIRST - TOP EUR.IDEAS 'C'	LU0308864965		ANT	53.000	-	54.000 EUR	61,450	3.256.850,00	1,54
OP MEDICAL BIOHEALTH-TR. 'I'	LU0294851513		ANT	2.800	2.800	- EUR	430,610	1.205.708,00	0,57
OPPENHEIM ASS.BACK.SEC.FD.	AT0000648589		ANT	57	57	- EUR	89.123,070	5.080.014,99	2,40
OPTOFLEX 'I'	LU0834815101		ANT	5.980	5.980	- EUR	1.225,300	7.327.294,00	3,46
PIMCO FD.GL INV.S.-INC.	IE00B80G9288		ANT	819.000	206.000	- EUR	13,530	11.081.070,00	5,23
QUONIAM- EM.MARK.EQ.MINRISK 'I'	LU1120174450		ANT	3.000	4.090	1.090 EUR	1.060,270	3.180.810,00	1,50
ROBECO HIGH YIELD BD. '0I'	LU0570123827		ANT	18.300	65.500	47.200 EUR	142,450	2.606.835,00	1,23
ROBUS CR.CAP.-STRAT.FD. 'CII'	LU1580201579		ANT	10.000	10.000	- EUR	99,880	998.800,00	0,47
ROBUS-R.M.-M.VAL.BD. 'C II'	LU0960826658		ANT	34.800	34.800	- EUR	103,300	3.594.840,00	1,70
SCHRODER GAIA-CAT BD. 'IF'	LU0951570927		ANT	4.890	2.110	- EUR	1.294,010	6.327.708,90	2,98
STARCAP.- WINBD.PLUS 'I'	LU0340592095		ANT	1.985	-	3.040 EUR	1.802,090	3.577.148,65	1,69
STARCAP FCP - ARGOS 'I EUR'	LU0340783603		ANT	4.680	2.680	- EUR	1.609,410	7.532.038,80	3,55
SWISSC.(LU)BD.FD.-COCO 'DTH'	LU1495639384		ANT	32.388	6.900	- EUR	158,370	5.129.303,03	2,42
UBS(L)BD.-CONV.GL.(EUR) 'Q'	LU0358423738		ANT	21.000	15.000	40.000 EUR	176,940	3.715.740,00	1,75
UNINST.EURO RES.PLUS	DE000A1C81J5		ANT	57.700	-	- EUR	100,570	5.802.889,00	2,74
UNINSTIT.CONV. PROTECT	LU0200666799		ANT	70.400	-	25.800 EUR	77,380	5.447.552,00	2,57
XAIA CREDIT BASIS II 'I'	LU0462885301		ANT	7.063	-	- EUR	981,650	6.933.393,95	3,27
US-Dollar							4.696.193,48	2,21	
TEMPLETON GL.BD.FD. 'I'	LU0181997262		ANT	216.800	-	133.200 USD	24,720	4.696.193,48	2,21

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								18.356.300,00	8,66	
Gesellschaftsfremde Immobilien-Investmentanteile										
Euro								18.356.300,00	8,66	
AXA IMMOSELECT	DE0009846451		ANT	20.500	-	- EUR	5,300	108.650,00	0,05	
BOUWFONDS EURO. RESI.	DE000A0M98N2		ANT	672.500	-	- EUR	12,340	8.298.650,00	3,91	
HAUSINVEST	DE0009807016		ANT	212.500	-	- EUR	41,290	8.774.125,00	4,14	
MORG.ST. P2 VAL.	DE000A0F6G89		ANT	42.050	-	- EUR	2,020	84.941,00	0,04	
SEB IMMOINVEST 'I'	DE000SEB1AV5		ANT	7.000	-	- EUR	17,200	120.400,00	0,06	
SEB IMMOINVEST 'P'	DE0009802306		ANT	54.000	-	- EUR	17,200	928.800,00	0,44	
TMW IMMOBILIEN WELTFONDS 'P'	DE000A0DJ328		ANT	14.600	-	- EUR	2,790	40.734,00	0,02	
Summe Wertpapiervermögen								210.856.242,40	99,43	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.315.782,13	0,62	
Bankguthaben								1.315.782,13	0,62	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	1.315.367,37		%	100,000	1.315.367,37	0,62	
Vorzeitig kündbares Termingeld										
SPARDA-BANK WEST EG			EUR	414,76		%	100,000	414,76	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								422.981,04	0,20	
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-1.824,18				-1.824,18	0,00	
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	424.805,22				424.805,22	0,20	
Sonstige Verbindlichkeiten								-526.647,95	-0,25	
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-291.616,93				-291.616,93	-0,14	
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-235.031,02				-235.031,02	-0,11	
Fondsvermögen							EUR	212.068.357,62	100,00^{*)}	

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

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

ISIN	DE000A0NGFH2
Fondsvermögen (EUR)	92.533.984,86
Anteilwert (EUR)	53,12
Umlaufende Anteile (STK)	1.742.007,00

 SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

ISIN	DE000A0MS783
Fondsvermögen (EUR)	119.534.372,76
Anteilwert (EUR)	55,82
Umlaufende Anteile (STK)	2.141.268,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

US-Dollar	(USD)	1,14120 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

DEUT.INV.I- GL.BD. 'FC'	LU0616846035	ANT	-	44.000
PARTNERS GR.- LIS.INFRASTR. 'I'	LU0263854407	ANT	21.000	21.000
PIMCO GL.INV.- GL.LIBOR PLUS BD	IE00BYWKH269	ANT	945.000	945.000
SCHRODER ISF EUR CRED.CV 'C'	LU0995120838	ANT	15.700	39.200
SWISSC.(LU)B.FL COCO 'GTH'	LU0899937337	ANT	31.700	-
UNIINST.EURO RES.PLUS	DE000A1C81J5	ANT	57.700	-

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	66.995
---------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/17, DAX FUTURE 06/17, DAX FUTURE 09/16, DAX FUTURE 09/17, DAX FUTURE 12/16)

Verkaufte Kontrakte	EUR	12.134
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/17, DAX FUTURE 09/17)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	EUR	14.648
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/17)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.742.007,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.446,74	-0,0031267
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	2.042.414,94	1,1724493
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	17.658,61	0,0101369
Summe der Erträge	2.054.626,81	1,1794596
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-54,78	-0,0000314
2. Verwaltungsvergütung	-1.221.624,49	-0,7012742
3. Verwahrstellenvergütung	-69.156,96	-0,0396996
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.041,71	-0,0120790
5. Sonstige Aufwendungen	-7.926,05	-0,0045500
Summe der Aufwendungen	-1.319.803,99	-0,7576341
III. Ordentlicher Nettoertrag	734.822,82	0,4218254
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.107.577,21	1,2098558
2. Realisierte Verluste	-464.133,49	-0,2664361
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.643.443,72	0,9434197
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.378.266,54	1,3652451
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.413.759,53	0,8115694
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	356.402,16	0,2045928
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.770.161,69	1,0161622
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.148.428,23	2,3814073

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.141.268,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.014,83	-0,0032760
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	2.636.276,80	1,2311755
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	22.765,53	0,0106318
Summe der Erträge	2.652.027,50	1,2385313
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-70,65	-0,0000330
2. Verwaltungsvergütung	-1.575.694,93	-0,7358700
3. Verwahrstellenvergütung	-89.161,27	-0,0416395
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.869,12	-0,0111472
5. Sonstige Aufwendungen	-812,03	-0,0003792
Summe der Aufwendungen	-1.689.608,00	-0,7890689
III. Ordentlicher Nettoertrag	962.419,50	0,4494624
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.718.785,17	1,2697080
2. Realisierte Verluste	-597.275,74	-0,2789355
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.121.509,43	0,9907725
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.083.928,93	1,4402349
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.020.135,83	0,9434297
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	601.142,16	0,2807412
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.621.277,99	1,2241709
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.705.206,92	2,6644058

■ Entwicklung der Anteilklasse

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	70.412.400,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-901.135,95
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	19.113.806,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.876.014,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.762.207,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-239.514,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.148.428,23
davon nicht realisierte Gewinne	1.413.759,53
davon nicht realisierte Verluste	356.402,16
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	92.533.984,86

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Vermögen in Tsd. EUR	31.701	72.809	70.412	92.534
Anteilumlauf Stück	601.303	1.365.320	1.377.225	1.742.007
Anteilwert in EUR	52,72	53,33	51,13	53,12

■ Entwicklung der Anteilklasse

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	104.768.175,78
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-663.110,42
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	9.818.548,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.161.482,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.342.934,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-94.447,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.705.206,92
davon nicht realisierte Gewinne	2.020.135,83
davon nicht realisierte Verluste	601.142,16
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	119.534.372,76

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Vermögen in Tsd. EUR	79.966	103.412	104.768	119.534
Anteilumlauf Stück	1.475.307	1.871.923	1.962.297	2.141.268
Anteilwert in EUR	54,20	55,24	53,39	55,82

■ Berechnung der Ausschüttung

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.742.007,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.273.393,52	4,1752952
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.895.126,98	2,8100501
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.378.266,54	1,3652451
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	6.141.088,97	3,5252952
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.141.088,97	3,5252952
III. Gesamtausschüttung	1.132.304,55	0,6500000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	1.132.304,55	0,6500000

■ Berechnung der Wiederanlage

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.141.268,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.083.928,93	1,4402349
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-289.713,56	-0,1353000
II. Wiederanlage	2.794.215,37	1,3049349

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,43 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,93 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,44 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index	100,00 %

Sonstige Angaben

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

ISIN	DE000A0NGFH2
Fondsvermögen (EUR)	92.533.984,86
Anteilwert (EUR)	53,12
Umlaufende Anteile (STK)	1.742.007,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 2,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

ISIN	DE000A0MS783
Fondsvermögen (EUR)	119.534.372,76
Anteilwert (EUR)	55,82
Umlaufende Anteile (STK)	2.141.268,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 2,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	100,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ACATIS iFK Value Renten UI	1,40000 % p.a.
ACATIS-GANE VALUE EV.F. UI 'B'	1,50000 % p.a.
Amundi-Abs.Vol.Euro Equ. 'IE'	0,10000 % p.a.
AXA Immoselect	0,60000 % p.a.
BGF-Euro Short Dur.Bd. 'D 2'	0,25000 % p.a.
BL - Equities Japan 'B'	0,25000 % p.a.
Bouwfonds Euro. Resi.	0,60000 % p.a.
Deut.Inv.I-Gl.Bd. 'FC'	0,50000 % p.a.
Dt.Floating Rate Notes 'LC'	0,60000 % p.a.
DWS Top Dividende 'FD'	0,90000 % p.a.
Flossbach v.Storch Gl.Conv.I	0,68000 % p.a.
GAM Multist.-Abs.R.Eur.Eq. 'C'	0,80000 % p.a.
Gl. Evol.Fd.-Front.Mark. 'I'	1,00000 % p.a.
hausInvest	1,00000 % p.a.
HSBC GIF-GEM Debt Tot.Ret.'L'	0,50000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Dyn.Bd. 'D'	0,50000 % p.a.
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	0,80000 % p.a.
MainFirst - TOP EUR.IDEAS 'C'	1,20000 % p.a.
Monega Dänische Cov.Bd. 'I'	0,17000 % p.a.
Morg.St. P2 Val.	0,80000 % p.a.
OP MEDICAL BioHealth-Tr. 'I'	1,60000 % p.a.
Oppenheim Ass.Back.Sec.Fd.	0,52000 % p.a.
OptoFlex 'I'	0,13500 % p.a.
Partners Gr.-Lis.Infrastr. 'I'	1,15000 % p.a.
PIMCO FD.GL INV.S.-Inc.	0,55000 % p.a.
PIMCO GL.INV.-Gl.Libor Plus Bd	0,49000 % p.a.
Quoniam-Em.Mark.Eq.MinRisk 'I'	0,75000 % p.a.
Robeco High Yield Bd. 'OI'	0,04000 % p.a.
Robus Cr.Cap.-Strat.Fd. 'CII'	0,22000 % p.a.
Robus-R.M.-M.Val.Bd. 'C II'	0,22000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
Schroder ISF EUR Cred.CV 'C'	0,50000 % p.a.
SEB ImmoInvest 'I'	1,00000 % p.a.
SEB ImmoInvest 'P'	0,65000 % p.a.
StarCap FCP - Argos 'I EUR'	0,50000 % p.a.
StarCap.- Winbd.Plus 'I'	0,50000 % p.a.
Swissc.(LU)Bd.Fd.-COCO 'DTH'	0,15000 % p.a.
Swissc.(LU)B.F-COCO 'GTH'	0,50000 % p.a.
Templeton Gl.Bd.Fd. 'I'	0,55000 % p.a.
TMW Immobilien Weltfonds 'P'	0,75000 % p.a.
UBS(L)Bd.-Conv.Gl.(EUR) 'Q'	0,64000 % p.a.
UniInst.Euro Res.Plus	0,10000 % p.a.

UniInst.Conv. Protect	0,70000 % p.a.
XAIA Credit Basis II 'I'	0,80000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR 18.493,39**

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

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **2,24 %**

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

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **2,23 %**

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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	17.658,61
------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1.221.624,49
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Lizenz- und Prüfungskosten	EUR	-7.577,46
---	-----	-----------

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	22.765,53
------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1.575.694,93
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren im Zusammenhang mit Quellensteuererstattungsverfahren aufgrund EU Diskriminierung (Fokus Bank)	EUR	-409,28
---	-----	---------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,60
davon fix	EUR	2,17
davon variabel	EUR	0,43

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 27

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,31
Geschäftsführer	EUR	0,76
Führungskräfte	EUR	0,92
übrige Risktaker	EUR	0,54
Kontrollfunktion	EUR	1,27
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	-

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

keine Änderung

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 2,00

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,00
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,00

Köln, den 06.10.2017

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen AIF typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken:

Kapitalmarktrisiko: Die Ertragsentwicklung des Fonds hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der Lage der Weltwirtschaft und von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder beeinflusst werden.

Aktienanteil: Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.

Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinsniveau während der Haltezeit der Papiere verändert. Bei steigendem Marktzins fällt der Kurs des Papiers, bei fallendem Marktzins steigt er umgekehrt an.

Kreditrisiken: Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Währungsrisiko: Basiswährung des Fonds ist EUR. Der Fonds investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominated sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko. Ist die Heimatwährung des Anlegers nicht EUR, kann für ihn hieraus ein zusätzliches Wechselkursrisiko resultieren.

Liquiditätsrisiken: Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen. Der Fonds enthält Anteile an offenen Immobilienfonds, die sich in Abwicklung befinden.

Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds setzt Derivategeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Da der Fonds zu einem maßgeblichen Teil auch in börsennotierte Wertpapiere investiert, entsteht aus der operativen Tätigkeit des Fonds grundsätzlich zudem ein allgemeines Kapitalmarktrisiko.

Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern. Es kann keine Zusage gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Zur Steuerung dieser Risiken setzt die Gesellschaft im Rahmen ihrer Risikomanagementsysteme den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung (sog. Value-at-Risk Methode) ein. Als Risikomodell verwendet sie die historische Simulation mit einem Konfidenzniveau von 99%, einer Haltedauer von 10 Tagen und einem historischen Beobachtungszeitraum von 500 Handelstagen.

■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens SpardaOptiAnlage Ausgewogen für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 6. Oktober 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2016)
 gegründet: 09.10.2000
 ombudsstelle.eps

Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Ralf Müller
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 München eG
 Hans-Joachim Nagel
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünßer
 Christian Finke

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.281.943.226,82
 (Stand 31.12.2016)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

SpardaOptiAnlage Ausgewogen EA
 WKN: A0NGFH
 ISIN: DE000A0NGFH2

SpardaOptiAnlage Ausgewogen T
 WKN: A0MS78
 ISIN: DE000A0MS783

Wir investieren in Gemeinschaft.

Erfahren Sie jetzt mehr über die Bank, die anders ist als andere Banken: www.sparda-west.de

Sparda-Bank West eG

Mit mehr als 70 Filialen, auch in Ihrer Nähe.
Alle Filialen inklusive Öffnungszeiten und
Routenplaner unter www.sparda-west.de/filialen

Internet

www.sparda-west.de

E-Mail

info@sparda-west.de

Telefon

0211 99 33 99 33

Postanschrift

Sparda-Bank West eG
Postfach 101055
40001 Düsseldorf

Fondsberatung:


LAUREUS AG
PRIVAT FINANZ

Fondsverwaltung:

M O N E G A ■
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Fondsvertrieb:

Sparda-Bank