

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

DE0009774836

Halbjahresbericht zum 30.09.2017

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

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

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

Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung

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

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

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

Durchsetzung von Rechten

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

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

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

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. anrufen. Die LBB-INVEST und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

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

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

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuchs betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können sich die Beteiligten auch an die Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Die Kontaktdaten lauten:

Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank
Postfach 11 12 32
60047 Frankfurt
Telefon: (069) 2388-1907 oder -1906
Telefax: (069) 2388-1919
E-Mail: schlichtung@bundesbank.de

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

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

Stand: September 2017

Wichtiger Hinweis

Änderung der Anlagebedingungen des MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST; Inkrafttreten am 1. Januar 2018

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

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

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

Zudem möchten wir insgesamt auf die Änderungen der Besteuerung von Investmentfonds durch das Inkrafttreten des InvStRefG hinweisen. Einzelheiten zur steuerlichen Behandlung von Fonds ab dem 01.01.2018 können Sie auch den Informationen auf unserer Homepage entnehmen, die Sie unter folgendem Link erreichen können: www.lbb-invest.de/steuerreform2018.

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

Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
1. Investmentanteile	
Spread Anleihen	19,67
Aktien Industrieländer	17,32
Euro-Staatsanleihen	12,90
Aktien Emerging Markets	6,63
Aktien europäische Branchen	4,66
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	38,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	0,11
II. Verbindlichkeiten	-0,13
III. Fondsvermögen	100,00 ^{*)}

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile						EUR	65.621.828,53	61,18
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL011	ANT	14.300	8.000	0	EUR	117,15 1.675.245,00	1,56
Deka iB.EO L.Sov.D.7-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL151	ANT	34.000	34.000	0	EUR	123,58 4.201.720,00	3,92
Deka MSCI China UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL326	ANT	45.000	22.000	0	EUR	9,02 405.900,00	0,38
Gruppenfremde Investmentanteile								
Danske Inv.SICAV - Denm.Foc. Namens-Anteile A o.N.	LU0012195615	ANT	6.500	6.500	0	DKK	1.747,90 1.526.786,13	1,42
AIS-Amundi Index MSCI EMU Namens-Anteile AE (C) o.N.	LU0389811372	ANT	6.500	6.500	0	EUR	166,60 1.082.900,00	1,01
Amundi ETF FTSE EPRA Eur.R.Est Actions au Porteur o.N.	FR0010791160	ANT	1.700	1.700	0	EUR	336,92 572.764,00	0,53
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	ANT	2.300	3.300	2.000	EUR	230,48 530.104,00	0,49
Amundi ETF MSCI Eur.Utilities Actions au Porteur o.N.	FR0010688234	ANT	2.400	2.400	0	EUR	185,01 444.024,00	0,41
Amundi ETF MSCI Europe Banks Actions au Porteur o.N.	FR0010688176	ANT	6.000	3.500	0	EUR	97,97 587.820,00	0,55
Amundi ETF MSCI Eurp Materials Actions au Porteur o.N.	FR0010791137	ANT	1.300	600	0	EUR	341,12 443.456,00	0,41
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	ANT	6.300	3.000	0	EUR	237,43 1.495.809,00	1,39
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	FR0010655720	ANT	14.500	6.800	0	EUR	107,51 1.558.895,00	1,45
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	FR0010688259	ANT	6.700	3.200	0	EUR	221,48 1.483.916,00	1,38
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	ANT	8.000	4.300	0	EUR	204,61 1.636.880,00	1,53

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Namens-Anteile IE Cap.EUR o.N.	LU0996175948	ANT	800	800	0	EUR	1.362,08	1.089.664,00	1,02
Amundi MSCI ETF Europe Indus. Actions au Porteur o.N.	FR0010688218	ANT	2.000	1.200	0	EUR	306,70	613.400,00	0,57
ComS.-ST.Eu.600 Insura.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436108	ANT	7.000	3.000	0	EUR	58,98	412.860,00	0,38
ComS.-ST.Eur.600 Fi.Se. U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435712	ANT	4.000	1.500	0	EUR	104,33	417.320,00	0,39
ComSt.-STX Eu.600 P+HG.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436520	ANT	2.700	1.200	0	EUR	159,61	430.947,00	0,40
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	ANT	44.000	23.000	0	EUR	34,87	1.534.280,00	1,43
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	ANT	270.000	120.000	0	EUR	6,19	1.671.300,00	1,56
db x-tr.MSCI Thail.Idx.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701	ANT	26.000	34.000	20.000	EUR	20,17	524.420,00	0,49
dbxtr.II-Eu.Go.Bd 7-10 UE.(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357259	ANT	27.000	52.000	25.000	EUR	256,23	6.918.210,00	6,45
iShares ATX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q23	ANT	44.000	19.000	0	EUR	34,04	1.497.760,00	1,40
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	52.000	22.000	0	EUR	106,90	5.558.800,00	5,18
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	ANT	18.000	18.000	0	EUR	27,80	500.400,00	0,47
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	ANT	16.000	11.000	0	EUR	38,57	617.120,00	0,58
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.	IE00B0M63623	ANT	10.000	3.500	0	EUR	36,66	366.600,00	0,34
iShsII-EO Govt Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS806	ANT	13.000	13.000	0	EUR	208,93	2.716.090,00	2,53
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	24.000	24.000	0	EUR	22,86	548.640,00	0,51
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	81.000	81.000	0	EUR	130,01	10.530.810,00	9,82
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073	ANT	68.000	32.000	0	EUR	21,52	1.463.020,00	1,36
Lyx.STOXX Eur.600 Aut.Pa.U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010344630	ANT	8.000	8.000	0	EUR	68,36	546.880,00	0,51
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	25.000	25.000	0	EUR	60,55	1.513.750,00	1,41
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	ANT	34.000	22.000	0	EUR	15,06	512.040,00	0,48
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	ANT	55.000	75.000	48.000	EUR	27,57	1.516.350,00	1,41
UBAM Euro High Yield Solution Act.Port. IC (4 Déc.) EUR o.N.	FR0011896612	ANT	4.300	2.400	0	EUR	1.164,45	5.007.135,00	4,67
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	ANT	320.000	140.000	0	SEK	44,00	1.467.813,40	1,37
Summe Wertpapiervermögen						EUR		65.621.828,53	61,18

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	41.655.975,91	38,84
Bankguthaben						EUR	41.655.975,91	38,84
Verwahrstelle		EUR	12.873.640,91		%	100,00	12.873.640,91	12,00
Geldmarktfonds								
Gruppeneigene Geldmarktfonds								
DekaLux-Geldmarkt: EURO Inhaber-Anteile o.N.	LU0052863874	ANT	229.000	27.000	0	EUR	48,24 11.046.960,00	10,30
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
Amundi-Money Market Euro Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU0568620131	ANT	17.500	11.600	4.000	EUR	1.013,45 17.735.375,00	16,54
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	118.575,96	0,11
ausländische Quellensteueransprüche		EUR	396,86				396,86	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	118.179,10				118.179,10	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}		EUR	-140.608,54				-140.608,54	-0,13
Fondsvermögen						EUR	107.255.771,86	100,00 **)
Anteilwert						EUR	47,73	
Umlaufende Anteile						STK	2.247.365	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								61,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.09.2017 oder letztbekannte Kurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2017
Dänische Kronen	(DKK)	7,4413500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5925000 = 1 Euro (EUR)

^{*)} Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
Source Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	54.000	54.000
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Deka MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL300	ANT	77.000	180.000
Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL268	ANT	22.000	60.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi ETF MSCI Eur.Cons.Disc. Actions au Porteur o.N.	FR0010688184	ANT	1.000	2.000
Amundi ETF MSCI Eur.Tel.Svcs Actions au Porteur o.N.	FR0010713735	ANT	3.800	3.800
Amundi ETF MSCI Europe Energy Actions au Porteur o.N.	FR0010930644	ANT	600	1.800
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N.	FR0010655753	ANT	3.700	6.500
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	ANT	4.000	7.800
ComS.-S.E.600Food+Bev.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435803	ANT	3.500	3.500
ComS.-STX Eur.600 Media U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436363	ANT	8.000	8.000
ComSt.-STX.Eu.600 A+P U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	LU0378435043	ANT	2.200	4.400
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	4.000	35.000
db x-tr.MSCI Indonesia Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289623	ANT	38.000	38.000
db x-tr.MSCI Malay.Idx.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	38.000	38.000
db x-tr.MSCI Ph.IM I.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	220.000	220.000
db x-tr.MSCI Singap.IM Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	ANT	780.000	1.400.000
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	4.500	4.500
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	ANT	5.000	5.000
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. ²⁾	IE00B5M4WH52	ANT	77.000	165.000
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	ANT	18.000	37.200
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	11.000	11.000
LYXOR STOXX Eur.600 Tech.U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010344796	ANT	10.000	10.000

¹⁾ Namensänderung von ComStage SICAV - ComStage STOXX Europe 600 Automobiles & Parts NR UCITS ETF in ComStage SICAV - ComStage STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF

²⁾ Namensänderung von iShares III PLC - iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF in iShares III PLC - iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,73
Umlaufende Anteile	STK	2.247.365

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

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

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

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

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

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

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

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der

Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

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

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

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

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

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

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

Für die im Geschäftsjahr erworbenen bzw. veräußerten Sondervermögen wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die im Geschäftsjahr im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-Amundi Index MSCI EMU Namens-Anteile AE (C) o.N.	LU0389811372	0,150
Amundi ETF FTSE EPRA Eur.R.Est Actions au Porteur o.N.	FR0010791160	0,350
Amundi ETF MSCI Eur.Cons.Disc. Actions au Porteur o.N.	FR0010688184	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Tel.Svcs Actions au Porteur o.N.	FR0010713735	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Utilities Actions au Porteur o.N.	FR0010688234	0,250
Amundi ETF MSCI Europe Banks Actions au Porteur o.N.	FR0010688176	0,250
Amundi ETF MSCI Europe Energy Actions au Porteur o.N.	FR0010930644	0,250
Amundi ETF MSCI Eurp Materials Actions au Porteur o.N.	FR0010791137	0,250
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	0,250
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	FR0010655720	0,250
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	FR0010688259	0,250
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	0,250
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N.	FR0010655753	0,250
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	0,250
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Namens-Anteile IE Cap.EUR o.N.	LU0996175948	0,100
Amundi MSCI ETF Europe Indus. Actions au Porteur o.N.	FR0010688218	0,250
Amundi-Money Market Euro Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU0568620131	0,100
ComS.-S.E.600Food+Bev.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435803	0,250
ComS.-ST.Eu.600 Insura.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436108	0,250
ComS.-ST.Eur.600 Fi.Se. U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435712	0,250
ComS.-STX Eur.600 Media U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436363	0,250
ComSt.-STX Eu.600 P+HG.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436520	0,250
ComSt.-STX.Eu.600 A+P U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435043	0,250
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	0,550
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	0,350
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	0,300
Danske Inv.SICAV - Denm.Foc. Namens-Anteile A o.N.	LU0012195615	1,500
db x-tr.MSCI Indonesia Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289623	0,650
db x-tr.MSCI Malay.Idx.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	0,500
db x-tr.MSCI Ph.IM I.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	0,650
db x-tr.MSCI Singap.IM Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	0,500
db x-tr.MSCI Thai.Idx.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701	0,500
dbxtr.II-Eu.Go.Bd 7-10 UE.(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357259	0,150
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL011	0,150
Deka iB.EO L.Sov.D.7-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL151	0,150
Deka MSCI China UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL326	0,650
Deka MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL300	0,500
Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL268	0,300
DekaLux-Geldmarkt: EURO Inhaber-Anteile o.N.	LU0052863874	0,150
iShares ATX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q23	0,300
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,200
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	0,100
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	0,740
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5VHFQ43	0,650
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	0,650
iShsII-EO Govt Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS806	0,200
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	0,500
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	0,650
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0,740
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	0,740
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.	IE00B0M63623	0,740
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073	0,500
Lyx.STOXX Eur.600 Aut.Pa.U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010344630	0,300
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	0,500

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
LYXOR STOXX Eur.600 Tech.U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010344796	0,300
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	1,500
UBAM Euro High Yield Solution Act.Port. IC (4 Déc.) EUR o.N.	FR0011896612	0,570

Angaben zu den Kosten

Ausgabeaufschlag zurzeit	2,00 %
Verwaltungsvergütung zurzeit p.a.	1,40 %
Pauschalgebühr zurzeit p.a.	0,18 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10 %
Portfolioumschlagsrate	122,46 %
Laufende Kosten (Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr abgezogen wurden)	2,04 %

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Kurfürstendamm 201
10719 Berlin
Postfach 11 08 09
10838 Berlin

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

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

Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg
Handelsregister-Nummer: HRB 29 288

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.

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

Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Berater

MARS Asset Management GmbH, Bad Homburg

Aufsichtsrat

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main
– Vorsitzender –

Manuela Better

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

Serge Demolière

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

Steffen Matthias

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

Victor Mofthakhar

Chief Operating Officer,
Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung, Berlin

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

Geschäftsführung

Arnd Mühle, Berlin
(Sprecher)

Andreas Heß, Berlin

Dyrk Vieten, Berlin

Holger Wern, Berlin (seit 01.10.2017)

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

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

Europa-INVEST

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

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

GO EAST-INVEST ¹⁾

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

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

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST ¹⁾

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

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

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

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

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

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

TopPortfolio-INVEST ²⁾

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

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

WachstumGlobal-INVEST

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

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

b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

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

Multirent-INVEST

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

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

Multizins-INVEST

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

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

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

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

VAG-Weltzins-INVEST

WKN A2DJVM / ISIN DE000A2DJVM0

(aufgelegt am 03.04.2017)

Weltzins-INVEST (I)

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P)

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T)

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

c) Mischfonds

EuroK-INVEST ³⁾

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

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

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

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

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

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

¹⁾ Anteilscheinausgabe wird jeweils per 15.03.2018 eingestellt. Auflösung jeweils zum 31.03.2018.

²⁾ Verschmelzung per 01.02.2018 auf den Keppler-Global Value-LBB-INVEST

³⁾ Verschmelzung per 01.02.2018 auf den EuroRent-EM-INVEST.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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

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

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

2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

a) Mischfonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Des Weiteren werden noch 17 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 31.10.2017).

Stand: November 2017

Hinweise:

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

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

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

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

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