

JAHRESBERICHT 2015



Inhaltsverzeichnis

Gesamtteil	2
Sonderteil	20
Geschäftsberichte der Teilfonds des Umbrellafonds Infond	20
INFOND BRIC, Aktiendfond	21
INFOND LIFE, Aktiendfond	24
INFOND FRONTIER, Aktiendfond	27
Buchführungsnachweise der Teilfonds des Umbrellafonds Infond	30
1 BILANZEN DES STANDES DER EINZELTELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND	31
2 NACHWEISE ÜBER DAS GESCHÄFTSERGEBNIS DER TELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND	32
3 NACHWEISE ÜBER GELDFLÜSSE DER TELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND	33
4 NACHWEISE ÜBER DIE WERTBEWEGUNG DER ANTEILE NACH EINZELTELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND ...	34
5 NACHWEISE ÜBER DIE ANZAHL DER ANTEILBEWEGUNG DER EINZELTELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND ...	36
6 VERMÖGENSNACHWEISE DER TELFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND	37
INFOND BRIC	37
INFOND LIFE	40
INFOND FRONTIER	43
7 Erläuterung und Offenlegung von Einzelarten der Kosten des Teilfonds,	46
bestimmt in den Paragrafen 247 und 248 von ZISDU-3	46
8 Angaben über die Anzahl von größeren Käufen und Verkäufen der Anteilscheine (5 der größten)	49
9 Spezifikation sonstiger Geschäftsverpflichtungen	50
10 Offenlegung der Anlagen aus Paragraf 162 von ZISDU-3: des Prozents von Mitteln des Teilfonds des Umbrellafonds, insgesamt angelegt in Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und sonstige Wertpapiere, deren Emittent die Depotbank dieses Teilfonds und/oder Person, verbunden mit der Verwaltungsgesellschaft ist.	51
Sonstige Besonderheiten, die sich auf den Fonds beziehen	53
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN BUCHPRÜFERS	54

Gesamtteil



VORSTELLUNG DES UMBRELLAFONDS INFOND

Vzajemni sklad	Krovni sklad Infond
Nr. und Datum der Dauergenehmigung für die Gestaltung des Umbrellafonds Infond	40223-3/2008-5-(159) vom 5. 02. 2009
Teilfonds des Umbrellafonds Infond	Infond Alfa, Mischteifonds Infond Beta, Aktienteifonds der entwickelten Märkte Infond Bond – Euro, Anleihenfonds Infond BRIC, Aktienteifonds Infond Consumer, Aktienteifonds Infond Delniški, Aktienteifonds Infond Družbeno odgovorni, Aktienteifonds der entwickelten Märkte Infond Dynamic, Aktienteifonds Infond Energy, Aktienteifonds Infond Europa, Aktienteifonds Infond Frontier, Aktienteifonds Infond Global, Mischteifonds Infond Hrast, Mischteifonds Infond Krekov Globalni, Aktienteifonds Infond Life, Aktienteifonds Infond Money – Euro, Teilfonds des Geldmarktes, Infond PanAmerica, Aktienteifonds Infond Technology, Aktienteifonds
Verwaltungsbeginn	13. 03. 2009
Verwaltungsgesellschaft (Vermögensverwalter)	KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Vorstandsvorsitzender Matjaž Lorenčič, Vorstandsmitglied Mag. Samo Stonič
Vermögenssachwalter	NLB, AG, Ljubljana
Aufsichtsinstitution	Agentur für den Effektenmarkt, Ljubljana
Einheitswerte von Teilfonds sind veröffentlicht	in Tageszeitungen, auf den Internetportalen und auf der Internetseite www.infond.si

REVIDIERUNG UND DIE ZUGÄNGLICHKEIT DES REVIDIERTEN JAHRESBERICHTS

Der Jahresbericht des Umbrellafonds Infond und seiner Teilfonds ist revidiert.

Hinweis für die Inhaber von Anteilscheinen der Teilfonds des Umbrellafonds Infond über das Recht, die Aushändigung des revidierten Jahresberichts anzufordern

Der revidierte Jahresbericht des Umbrellafonds Infond und seiner Teilfonds für das Jahr 2015, steht den Inhabern von Anteilscheinen des Investmentfonds, kostenlos auf dem Sitz der Gesellschaft KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM, Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, jeden Arbeitstag von 9. bis 15. Uhr, zur Verfügung und ist auch auf der Internetseite www.infond.si zugänglich.

Der letzte revidierte Jahresbericht des Umbrellafonds Infond und seiner Teilfonds ist an allen Einschreibestellen zur Einsicht zugänglich.

ÜBERSICHT DES JAHRES 2015

Das Jahr 2015 setzte so fort, wie das Jahr 2014 endete, und zwar mit dem Sturz des Erdölpreises, erneuter Superiorität der Aktienmärkte entwickelter Länder sowie dem Wachstum des US-Dollars um mehr als 10 % im Gegensatz zu Euro. Nach mehr als einem 50-prozentigen Sturz des Erdölpreises im Jahr 2014, folgte im Jahr 2015 ein rund 30 % Sturz, gemessen in US-Dollar, und Ende des Jahres endete das Erdöl bei Preis 37 US-Dollar pro Barrel.

Die größte Differenz im Vergleich mit Jahr 2014 ist die negative Ertragsfähigkeit des amerikanischen Aktienmarktes, gemessen in US-Dollar. Der ertragreichste Aktienmarkt war der japanische, wo der Ertrag im Jahr 2015 20 % überschritt, gemessen in Euro. Die Aktienmärkte der entwickelten Länder waren wieder ertragreicher als die Aktienmärkte der Entwicklungsländer. Der Index MSCI World, gemessen in Euro, verbuchte im 2015 einen 8,3 % Ertrag, während der Index der Aktienmärkte von Entwicklungsländern MSCI EM eine negative Ertragsfähigkeit in Höhe über 7,53 % auswies.

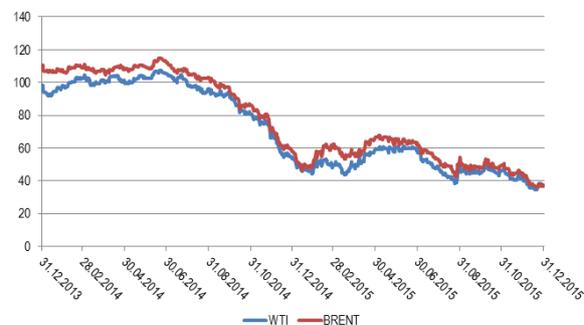
Die vier wesentlichen Faktoren kennzeichneten das Jahr 2015: die Fortsetzung der Preissenkung von Rohstoffen und Materialien, die Fortsetzung des Wachstums des US-Dollar, ein niedriger Wirtschaftswachstum von China und sehr positiver Anstieg des wesentlichen Zinssatzes seitens der amerikanischen Zentralbank FED. Anfang des Jahres haben nämlich die meisten Investoren erwartet, dass FED wesentlich schneller die Zinssätze erhöhen würde. Die Ansagen der Mitglieder des Monetär-Ausschusses (FOMC), der den wesentlichen Zinssatz bestimmt, waren sehr verschieden und reichten von 0,25 bis 3 % am Jahresende 2015. Es passierte aber, dass die amerikanische Bank bis Mitte Dezember 2015 keine Entscheidung über eine Änderung des wesentlichen Zinssatzes fasste. Der erste Anstieg folgte erst Mitte Dezember um 0,25 Prozentpunkt auf 0,5 %. Der Grund für das Zögern der Erhöhung geht aus der Verfolgung zweier Ziele hervor, und zwar der maximalen Beschäftigung und der Stabilität des Preiswachstums um rund 2 % im Zusammenhang mit den Außenfaktoren, die nicht so versprechend waren, dass sie die Zentralbank zu einer schnelleren Handlungsweise gezwungen hätten.

Nachdem noch in der ersten Hälfte des Jahres 2015 der Erdölpreis Brent rund 60 US-Dollar pro Barrel betrug, senkte er in der zweiten Hälfte des Jahres um fast die Hälfte und bewegte sich im Gebiet unter 40 US-Dollar.

An dem niedrigeren Preis ist nicht nur das große Angebot schuld, sondern auch die Verlangsamung des Wachstums der Weltwirtschaft, der nicht einmal die größte Weltimporteurin des Erdöls, China, entfliehen konnte. Das es wirklich viele Angebote des Erdöls gibt, bestätigt die Angabe der Internationalen Agentur für Energie am Jahresende, die über einen historischen Rekordvorrat des Erdöls und seinen Derivate berichtet, und zwar ungefähr drei Milliarden Barrel, was für 64 Tage der Weltanfrage reicht. Trotz des Preissturzes des Erdöls insistieren die Länder der größten Erdölproduzenten auf der Strategie der Aufrechterhaltung des Marktanteils um jeden Preis mit der Absicht kleine und unproduktive Spieler vom Markt zu drängen.

Das Wirtschaftswachstum von USA hat im ersten Vierteljahr 2015 enttäuscht und betrug nur 0,6 % hinsichtlich des vorigen Vierteljahres, während es sich im Zweiten auf 3,9 % aufstieg und sich im Dritten bei 1,5 % stabilisierte. Auf der Zwischenjahresebene betrug das Wirtschaftswachstum somit 2 %. Die Ansagen für das Wirtschaftswachstum 2015 bewegen sich von 2 bis 2,5 %. Im Jahr 2016 bestehen hinsichtlich des Wachstums mehrere Unsicherheiten, vor allem wegen der Fortsetzung der Erhöhung des wesentlichen Zinssatzes von FED. Die Periode von niedrigen Zinssätzen hat nämlich zur Stärkung der Wirtschaftsaktivität über die Transmissions-Kanäle, wie Kreditaktivität, Vertrauen von Verbrauchern und Unternehmen, schnelle Steigerung des Wertes von Anlagenklassen (Aktien und Schuldverschreibungen) und natürlich der niedrige Zinssatz, verholfen. Im Jahr 2016 beginnt in den USA eine neue Periode, trotz der erhöhten Unsicherheit ist aber die amerikanische Wirtschaft

Preisbewegung eines Barrel des Erdöls in US-Dollar



Quelle: Bloomberg 2016

stabil und die Erwartungen hinsichtlich des Wachstums im Jahr 2016 bewegen sich rund 2 %. Als positiven Faktor können wir die verspätete Wirkung der Preissenkung des Erdöls auf den Verbrauch erwarten. Ebenso wird sich der negative Einfluss der Investitionsminderung in der Erdölindustrie normalisieren, die Investitionsmittel verminderten sich im ersten Halbjahr 2015 um 30 %. Dazu können wir noch den verminderten negativen Einfluss der fiskalischen Konsolidation des amerikanischen Etats hinzufügen.

Die Wirtschaft des Eurogebiets hat sich im Jahr 2015 noch weiterhin gebessert, obwohl das Wirtschaftswachstum niedrig im Vergleich mit der Zeit vor der großen Finanzkrise in den Jahre 2007 bis 2008 bleibt. Das Zwischenjahreswachstum des Bruttoinlandsproduktes betrug im dritten Vierteljahr 2015 1,6 %, die Triebkraft war aber wieder Spanien, die ein Wachstum in Höhe über 3,4 % erzielte. Die Besserung des Eurogebiets ist somit sogar vor den Ansagen vor einem Jahr, für was zweifellos die aggressive Politik von ECB die Verdienste trägt. Dass die europäische Wirtschaft in die richtige Richtung geht, können wir anhand dessen beschließen, dass die Besserung auf dem größeren Verbrauch und Anlagen basiert.

Ansagen für EMU

	Durchschnitt 04–13	2014	Ansagen		
			2015	2016	2017
BDP	0,9	0,9	1,5	1	1,5
CPI*	2	0,4	0,1	1,2	1,3
Arbeitslosigkeit**	9,5	11,6	11	10,8	10,3
Zinssatz***	1,8	0,055	0,05	0,05	0,05

*Consumer prices

** Stufe der Arbeitslosigkeit

***Zinssatz für die Refinanzierung der Europäischen Zentralbank am Ende der Periode

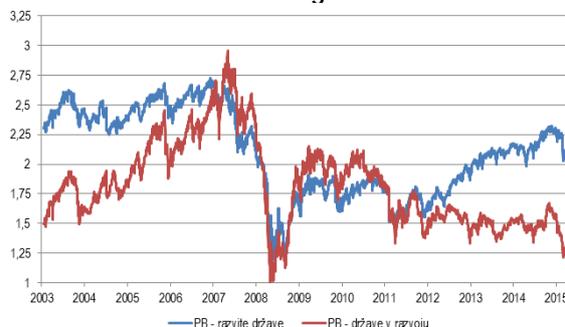
Quelle: Capital Economics 2015.

Die Aktienerträge der Entwicklungsländer blieben erneut hinter den Erträgen der entwickelten Länder zurück. Der wesentliche Grund für eine mehr pessimistische Stimmung der Anleger in die Entwicklungsländer geht aus der Unsicherheit der chinesischen Wirtschaft hervor. Im Jahr 2015 waren sie nämlich Zeuge einer großen Volatilität des chinesischen Aktienmarktes, der Fortsetzung der Wirtschaftsverwandlung mit größeren Betonung auf Innovationen, Verbrauch und Dienstleistungen, Devaluation des Juans und Ausschlag von der Politik eines Kindes. Ende des Jahres verwirklichte sich noch ein großer Wunsch von China, das ist die Eingliederung des Juans in den Weltkorb von Währungen, der vom Internationalen Geldfonds unter der Bezeichnung SDR (Special Drawing Rights) gestaltet werden. Es handelt sich vor allem um einen symbolischen Zug, mit dem der chinesische Juan in die Familie der wichtigsten Weltwährungen, wie der amerikanische US-Dollar, Jen, Pfund und Euro, eingestuft wurde. Damit bestätigt und verstärkt China zusätzlich ihre globale ökonomische Rolle. Der Internationale Geldfonds hat somit den Fortschritt, den China in der Vergangenheit machte, belohnt und motiviert den weiteren Prozess der Modernisierung des Landes.

Die kurzfristigen Risiken der Entwicklungsländer sind mit den niedrigen Rohstoffpreisen und der Aufwertung des amerikanischen US-Dollar verbunden.

Die mittelfristigen Risiken werden mit dem kleineren Wirtschaftswachstum von China und der gesamten Region allgemein verbunden. Viele Länder bedürfen noch immer strukturelle Reformen, die die Standhaltung der Wirtschaft und die Produktivitätserhöhung ermöglichen würden. folglich wird das kommende Wirtschaftswachstum der Entwicklungsländer niedriger im Vergleich mit den vergangenen Normen sein. Ungeachtet erhöhter Einzelrisiken wäre es aber unter Voraussetzungen, die heute gelten, unklug, keinen Teil des Portefeuille diesem Anlagesegment zu widmen.

Bewegung des Multiplikators des Buchhaltungswertes



Länder in Entwicklung – Index MSCI EM.

Entwickelte Länder – Index MSCI WORLD.

Quelle: Bloomberg 2015.

Änderung der Weltbörsenindexe im Jahr 2015 in Prozenten (%)

Index	Gebiet	Indexänderung in % (in EUR)	Indexänderung in % (eigene Währung)
Welt			
MSCI ACWI Index	Welt (entwickelte Märkte + Entwicklungsmärkte)	6,60%	-4,30%
MSCI World Index	Welt (entwickelte Märkte)	8,30%	-2,70%
MSCI EM Index	Welt (Entwicklungsmärkte)	-7,50%	-17,00%
Entwickelte Märkte			
S&P 500 Index	USA	10,60%	-0,70%
STOXX Europe 600 Index	Europa	6,80%	6,80%
NIKKEI 225 Index	Japan	20,90%	9,10%
Entwicklungsmärkte			
MSCI Latin America Index	Lateinamerika	-25,30%	-32,90%
MSCI EM Asia Index	Asien	-1,70%	-11,80%
MSCI BRIC Index	Brasilien, Russland, Indien, China	-6,10%	-15,70%
Schuldverschreibungen - Börsenindexe			
iBoxx € Overall Index	Euro – alle Schuldverschreibungen	1,00%	1,00%
iBoxx € Sovereigns Index	Euro - Staatsschuldverschreibungen	1,60%	1,60%
iBoxx € Corporates Index	Euro - Unternehmensschuldverschreibungen	-0,70%	-0,70%

Quelle: Bloomberg.

AUSSAGE DES VORSTANDES VON KBM INFOND, GmbH – Gruppe von Nova KBM

Die Verwaltung von KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM, Maribor bestätigt die Buchführungsnachweise des Umbrellafonds Infond und die Buchführungsnachweise mit Erläuterungen für die Teilfonds:

- Infond BRIC, Aktiendfond,
- Infond Delniški, Aktiendfond,
- Infond Energy, Aktiendfond,
- Infond Life, Aktiendfond,
- Infond PanAmerica, Aktiendfond,
- Infond Europa, Aktiendfond,
- Infond Frontier, Aktiendfond
- Infond Dynamic, Aktiendfond,
- Infond Krekov Globalni, Aktiendfond,
- Infond Technology, Aktiendfond,
- Infond Družbeno Odgovorni, Aktiendfond der entwickelten Märkte,
- Infond Beta, Aktiendfond der entwickelten Märkte,
- Infond Consumer, Aktiendfond,
- Infond Alfa, Mischteifonds,
- Infond Global, Mischteifonds,
- Infond Hrast, Mischteifonds und
- Infond Bond – Euro, Anleihenfond
- Infond Money – Euro, Teilfond des Geldmarktes

für das Geschäftsjahr 2015, ausgewiesen in diesem Jahresbericht.

Die Verwaltung ist für die Vorbereitung des Jahresberichts so verantwortlich, dass dieser das wahrheitsgemäße und anständige Bild des Vermögensstandes und der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit des Umbrellafonds Infond und seinen Teilfonds für das Geschäftsjahr von 2015 darstellt. Die Verwaltung bestätigt, dass die entsprechenden Buchführungsorientierungen konsequent gebraucht wurden und dass die Buchführungsbewertungen nach dem Prinzip der Vorsicht und der guten Wirtschaft erarbeitet wurden. Die Verwaltung bestätigt auch, dass die Buchführungsnachweise zusammen mit den Erläuterungen auf der Grundlage der Voraussetzung über die weitere Geschäftstätigkeit des Umbrellafonds Infond und seiner Teilfonds gemäß gültigem Recht und den Slowenischen Buchführungsnormen gefertigt wurden. Die Verwaltung ist für die entsprechende Führung der Buchprüfung, für den Beschluss entsprechender Maßnahmen für die Vermögenssicherung und für das Verhindern sowie Ermittlung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten und Ungesetzlichkeiten verantwortlich.

Maribor, den 26.02.2016

**KBM INFOND,
Verwaltungsgesellschaft, GmbH
- Gruppe von Nova KBM**

**Matjaž Lorenčič,
Vorstandsvorsitzender**



**Mag. Samo Stonič,
Vorstandsmitglied**



SAMMELBILANZ DES STANDES VOM UMBRELLAFONDS INFOND

IN EUR

Zahlen- folge	Beschreibung	UMBRALLAFONDS INFOND	
		31.12.2015	31.12.2014
I.	MITTEL		
1.	Geldmittel	11.443.944	8.089.252
2.	Depots bei Banken und Darlehen	5.170.000	1.310.853
3.	Wertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird	233.095.695	222.878.805
4.	Instrumente des Geldmarktes von erstklassigen Emittenten	0	0
5.	Anteilscheine und Aktien von Zielfonds	16.322.613	18.840.341
6.	Zusammengesetzte und ausgeführte Finanzinstrumente	0	0
7.	Sonstige Übertragungswertpapiere und sonstige Instrumente des Geldmarktes	611.968	834.993
8.	Forderungen	328.063	379.623
9.	Aktive Zeitabgrenzungen	0	0
	Mittel zusammen (von 1 bis 9)	266.972.283	252.333.867
	Außerbilanzmittel	0	0
II.	VERPFLICHTUNGEN GEGENÜBER QUELLEN VON MITTELN		
1.	Geschäftsverpflichtungen	150.637	1.223.306
	a) Verpflichtungen aus dem Kauf von Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten	0	578.489
	b) Verwaltungsverpflichtungen	29.967	462.733
	c) Verpflichtungen für die Zahlung von Steuern	0	0
	d) Verpflichtungen aus der Adresse der Gewinnteilung beziehungsweise sonstiger Auszahlungen an die Inhaber von Anteilen	11.657	11.656
	e) Sonstige Geschäftsverpflichtungen	109.013	170.428
2.	Finanzverpflichtungen	0	0
	a) Darlehen	0	0
	b) Verpflichtungen aus den ausgeführten Finanzinstrumenten	0	0
	c) Sonstige Finanzverpflichtungen	0	0
3.	Passive Zeitabgrenzungen	539.413	21.769
4.	Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteile	266.282.233	251.088.792
	a) Nennwert von eingezahlten Anteilen	167.422.093	161.244.749
	b) Eingezahlter Überschuss von Anteilen	1.283.705	877.505
	c) Überschuss aus Umwertung	0	0
	ç) Übertragungsreingewinn oder -verlust aus vorigen Abrechnungsperioden	89.828.339	63.884.565
	d) Unverteilter Reingewinn oder -verlust der Abrechnungsperiode	7.748.096	25.081.973
	Verpflichtungen gegen Quellen von Mitteln zusammen (von 1 bis 4)	266.972.283	252.333.867
	Außerbilanzverpflichtungen gegenüber Quellen von Mitteln	0	0

SAMMELNACHWEIS ÜBER DAS GESCHÄFTSERGEBNIS DES UMBRELLAFONDS INFOND

		IN EUR	
		UMBRELLAFONDS INFOND	
Zahlenfolge	Beschreibung	01.01.-	01.01.-
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Zinseinkommen	777.184	889.983
2.	Einkommen von Dividenden	5.297.054	4.847.356
3.	Sonstige Finanzeinkommen	23.941.326	21.374.771
4.	Erzielte Gewinne bei Anlagen	5.500.356	7.110.146
5.	Nicht erzielte Gewinne bei Anlagen	34.654.256	21.304.566
6.	Sonstige Einkommen	8.533	18.511
7.	EINKOMMEN ZUSAMMEN (von 1 bis 6)	70.178.709	55.545.333
8.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft	5.899.065	5.119.192
9.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Depotbank	188.391	162.779
10.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Revidierung	42.702	40.845
11.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Benachrichtigung von Anlegern	923	483
12.	Ausgaben im Zusammenhang mit dem Handel	192.456	203.413
13.	Ausgaben für Zinsen	0	0
14.	Sonstige Finanzausgaben	4.800.026	2.726.525
15.	Erzielte Verluste bei Anlagen	10.458.197	5.413.709
16.	Nicht erzielte Verluste bei Anlagen	40.726.008	16.399.960
17.	Ausgaben aus der Adresse der Schwächung von Anlagen	0	335.434
18.	Sonstige Ausgaben	122.845	61.020
19.	AUSGABEN ZUSAMMEN (von 8 bis 18)	62.430.613	30.463.360
20.	REINGEWINN ODER -VERLUST (7-19)	7.748.096	25.081.973
21.	Einkommensausgleich für eingezahlte Anteile	5.312.979	2.318.107
22.	Einkommensausgleich für die Auszahlung des Rückkaufwertes von Anteilen	-4.029.274	-1.440.602
23.	Schon verteilter Teil des Reingewinns während der Abrechnungsperiode	0	0
24.	Sonstige Auszahlungen an die Inhaber von Anteilen	0	0
25.	UNVERTEILTER REINGEWINN ODER -VERLUST (20+21-22-23+/-24)	9.031.801	25.959.478

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZU BUCHFÜHRUNGSNACHWEISEN DES UMBRELLAFONDS INFOND

Vorschriften für die Abfassung von Buchführungsnachweisen

Buchführungsnachweise über den Umbrellafonds Infond und seine Teilfonds für das Jahr 2015 sind zusammengesetzt auf der Grundlage:

- des Gesetzes über Investitionsfonds und Verwaltungsgesellschaften, (Gesetzblatt von RS 31/15, im Weiteren ZISDU-3),
- des Beschlusses über den Jahres- und Halbjahresbericht des Investitionsfonds (Gesetzblatt von RS Nr. 43/12),
- des Beschlusses über die Revisionsübersicht des Jahresberichtes des Investitionsfonds (Gesetzblatt von RS Nr. 54/12),
- der Slowenischen Buchführungsnorm 38,
- des Prospekts und der Verwaltungsregeln des Umbrellafonds Infond.

Die Berichte spiegeln im Ganzen die Stände, die aus den Buchführungsnachweisen hervorgehen, wider.

Die Anlagen aller Teilfonds des Umbrellafonds Infond sind mit ZISDU-3 abgestimmt.

Revidierungsumfang

Gegenstand der Revidierung sind Buchführungsnachweise des Umbrellafonds Infond und die Buchführungsnachweise seiner Teilfonds für das Geschäftsjahr 2015, vorgeschrieben mit Gesetz über Investitionsfonds und Verwaltungsgesellschaften, mit dem Beschluss über den Jahres- und Halbjahresbericht des Investitionsfonds, dem Inhalt derer Anhänge mit Erläuterungen, dem analytischen Kontoplan, den Bewertungsregeln von Posten in Buchführungsnachweisen und den Berechnungsregeln für den Reinwert von Mitteln des Investitionsfonds, mit dem Beschluss über die Revisionsübersicht des Jahresberichtes des Investitionsfonds und mit dem Prospekt sowie den Verwaltungsregeln des Umbrellafonds Infond.

Für die Bedürfnisse der Revidierung von Berichten und Benachrichtigungen sowie den Wert der Anteile für die Bedürfnisse der Berichterstattung des Buchprüfers über die Geschäfte für Sonderabsichten, wurden folgende zufällig auserwählte Daten gewählt:

- 31. März 2015,
- 30. September 2015 und
- 31. Dezember 2015.

Beschreibung von verwendeten Grundbuchführungseinstellungen und -auswertungen

Darstellungswährung

Die Darstellungswährung ist EUR, die Nachweise sind aber in EUR ohne Cents ausgearbeitet.

Besonderheiten der Vermögensbewertung von Teilfonds des Umbrellafonds

Für die Anlagenerweisung in Buchführungsnachweisen des Umbrellafonds Infond und in Nachweisen von Teilfonds, wird SRS 3 (2006), zusammen mit den Besonderheiten nach SRS 38, die in diesem Kapitel angeführt sind, beachtet.

Verzinsten Wertpapiere weisen sich zusammen mit den Zinsen gemäß den Bedingungen, die der Emittent bei der Herausgabe von Wertpapieren bestimmt, aus.

Diskontierte kurzfristige Wertpapiere werden gleich wie die, die Zinsen einbringen, behandelt. Sie weisen sich nach dem diskontierten Nennwert zusammen mit den Zinsen gemäß Bedingungen, die der Emittent bei der Herausgabe von Wertpapieren bestimmt, aus.

Schuldverschreibungen, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, weisen sich im nicht getilgten Nennwert, multipliziert mit dem Kurs dieses Marktes und gemäß den Bedingungen, die der Emittent bei der Herausgabe von Wertpapieren bestimmt, aus. Einem so erhaltenen Wert werden die Zinsen hinzugezählt, die gemäß den Bedingungen, die der Emittent bei der Herausgabe von Wertpapieren bestimmt, berechnet werden.

Scheinlose Schuldverschreibungen werden gleich wie die verzinsten Schuldverschreibungen behandelt. Sie weisen sich aber nach dem diskontierten Wert aus, täglich werden sie nämlich gemäß Bedingungen, die der Emittent bei der Herausgabe von Wertpapieren bestimmt, verzinst.

Prioritätsaktien mit feststehenden Dividenden, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, weisen sich gleich wie Schuldverschreibungen, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, aus.

Beteiligte Prioritätsaktien weisen sich gleich wie gewöhnliche Aktien aus.

Gewöhnliche Aktien, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, weisen sich nach dem letzten Tageskurs aus.

Sonstige Wertpapiere weisen sich nach dem letzten Kurs des organisierten Effektenmarkts beziehungsweise nach dem in Geld ausgedrückten Wert aus. In anderen Fällen weisen sie sich nach dem Kaufwert aus, außer in Fällen, wo die Anlage wegen Anzeichen von Schwächung, geschwächt ist bzw. wenn sie nach dem Bewertungsmodell bewertet ist.

Wenn der Verwalter des Investmentfonds feststellt, dass der Buchhaltungswert des einzelnen Wertpapiers, mit dem nicht gehandelt wird oder mit ihm unregelmäßig gehandelt wird, zu klein oder zu groß ist, kann er sich für eine gemeinsame Bewertung entscheiden. Bei einer gemeinsamen Bewertung wird dieses Wertpapier nach dem bewiesenen anständigen Wert ausgewiesen. Wenn der bewiesene anständige Wert größer als der Buchhaltungswert ist, wird die Differenz als Überschuss aus der Umwertung ausgewiesen. Wenn der bewiesene anständige Wert kleiner als der Buchhaltungswert ist, wird für die Differenz eine Korrektur des Wertes des Wertpapiers geformt. Die Gesellschaft hat ein Bewertungsmodell im Rahmen der gemeinsamen Bewertung, das vom externen Bewerter des Unternehmenswertes bestätigt wurde, erarbeitet.

Verminderung oder Erhöhung des Anlagewertes, gemessen nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis, weist sich als nicht erzielter Verlust oder nicht erzielter Gewinn bei Anlagen aus.

Bei Bewertung des Wertpapiers auf dem organisierten Effektenmarkt wird der letzte Marktkurs beachtet. Wertpapiere werden nach dem letzten bekannten Kurs von organisierten Effektmärkten, auf denen die Wertpapiere gekauft wurden, bewertet. Für Schuldverschreibungen, mit denen auf dem Zwischenbankmarkt gehandelt wird, wird, wenn der Kurs nicht regelmäßig veröffentlicht wird, das Bewertungsmodell, das aus den Angaben, die vom Markt kommen, hervorgeht, angewendet.

Der letzte Tageskurs ist der Schlusskurs des organisierten Effektenmarkts oder ein anderer Vergleichskurs, den der Organisator des Marktes veröffentlicht und er das Resultat von verrichteten Geschäften ist.

Die Finanzanlagen werden nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis bewertet, ausgenommen Anlagen in Wertpapiere, mit denen nicht auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird.

Besonderheiten bei der Bewertung von Wertpapieren, mit denen nicht auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird oder sie illiquid sind beziehungsweise ihre Auszahlung aufgeschoben ist

Wertpapiere, mit denen nicht auf dem organisierten Markt gehandelt wird, werden in marktunfähige Wertpapiere im Besitz bis zur Zahlungsfälligkeit, oder in Wertpapiere, die für den Verkauf verfügbar sind, eingestuft, ihre Umwertung wird aber gemäß SRS 3 (2006) erfasst.

Erläuterungen der Einzellösungen und –bewertungen von Finanzinstrumenten

Erläuterungen von Posten und deren Auswertung, nachgewiesen in der Bilanz des Standes

Finanzanlagen ordnen sich bei der Anfangsenerkennung ein in:

- Finanzmittel, gemessen nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis,
- Finanzanlagen im Besitz bis zur Zahlungsfälligkeit,
- Finanzanlagen in Darlehen oder
- Finanzmittel, die für den Verkauf zur Verfügung stehen.

Bei der Kaufabrechnung der Finanzanlage wird in den Buchhaltungsverzeichnissen und in der Bilanz des Standes ein solches Finanzmittel mit der Berücksichtigung des Handelsdatums anerkannt, was auch für die Verkaufsabrechnung der Finanzanlage gilt. Diese Art wird für alle Käufe und Verkäufe von Finanzanlagen verwendet.

Die Finanzmittel und –verpflichtungen, die in der Bilanz des Standes ausgewiesen werden, beinhalten:

- Posten Geldmittel beinhaltet das Guthaben auf dem Sondergeldkonto des Investitionsfonds in der Landes- und Auslandswährung. Die Geldmittel in der Auslandswährung werden täglich nach dem Referenzkurs ECB, der um 24:00 des Abrechnungstages, der von Bank Slowenien veröffentlicht wird, gilt, bewertet. Die Geldmittel beinhalten auch die zusätzlichen liquiden Mittel, die den Absichten der Zusicherung von Liquidität im Fall von größeren Auszahlungen aus dem Investitionsfonds sowie im Fall, dass ein derartiges Anlagen nicht die Anlagen des Fonds bedeutet, dienen. Zusätzliche liquide Mittel beinhalten vor allem die Depots auf Abruf mit der Möglichkeit der Auszahlung am Tag des Abrufs, die täglich verzinst werden und sonstige vorhandene Depots.
- Posten Depots bei Banken und Darlehen beinhaltet Depots bei Inlands- und Auslandsbanken, für die täglich die dazugehörigen Zinsen gemäß den Vertragsbestimmungen abgerechnet werden. Vorhandene Depots beinhalten kurzfristig gebundene Mittel bei Banken im Staat und im Ausland mit der Fälligkeit bis zu 12 Monaten mit der Möglichkeit des sofortigen Abrufs.
- Posten Wertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, beinhaltet die Anlagen in Wertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt (gemäß der Liste von organisierten Märkten, die in den Verwaltungsregeln angeführt sind) gehandelt wird, von Inlands- beziehungsweise Auslandsemitenten. Sie werden nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis nach dem Schlusskurs des Marktes, auf dem sie gekauft wurden oder im sonstigen Vergleichskurs, der vom Organisator des Marktes veröffentlicht wird bzw. nach dem Bewertungsmodell, das aus den Angaben hervorgeht, die vom tätigen Markt kommen und das Resultat von verrichteten Geschäften ist, bewertet. Die Wertpapiere und Instrumente des Geldmarktes in der Auslandswährung werden täglich nach dem Referenzkurs ECB, der um 24:00 des Abrechnungstages gilt und der von Bank Slowenien veröffentlicht wird, umgewertet.
- Posten Instrumente des Geldmarktes von erstklassigen Emittenten beinhaltet die Anlagen in Instrumente des Geldmarktes, mit denen nicht auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, aber sie sind liquid und es ist möglich ihren Wert jederzeit genau zu bestimmen.
- Posten Anteilscheine und Aktien von Zielfonds beinhaltet die Anlagen in Anteilscheine beziehungsweise in Aktien von offenen Kollektivübernahmen (Investitionsfonds), mit denen nicht auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird beziehungsweise mit denen man auf dem organisierten Effektenmarkt handeln kann.
- Posten Sonstige Übertragungswertpapiere und sonstige Instrumente des Geldmarktes beinhaltet die Kapitalinstrumente, die Schuldnerinstrumente und die Instrumente des Geldmarktes, mit denen nicht auf dem organisierten Markt beziehungsweise mit denen auf den organisierten Märkten gehandelt wird und die gemäß Verwaltungsregeln als sonstige Übertragungswertpapiere bestimmt sind. Sonstige

Übertragungswertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen nicht auf dem organisierten Markt gehandelt wird, werden nach dem Ausgabepreis, vermindert um etwaige Schwächungen, bewertet, sonstige Übertragungswertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen auf den organisierten Märkten gehandelt wird, werden nach dem anständigen Wert durch das Geschäftsergebnis bewertet.

- Posten Forderungen stellt die Forderungen für verkaufte Wertpapiere und Kapitalanteile, die Forderungen aus der Adresse der Finanzierung und sonstige Forderungen dar. Die Forderungen in der Auslandswährung werden täglich nach dem Referenzkurs ECB, der um 24:00 des Abrechnungstages gilt und der von Bank Slowenien veröffentlicht wird, umgewertet.
- Posten Geschäftspflichten bezieht die Verpflichtungen vom Kauf der Wertpapiere und sonstiger Finanzinstrumente, die Verwaltungspflichten und sonstige Geschäftspflichten mit ein. Die Pflichten in Auslandswährung werden täglich nach dem Referenzkurs ECB umgewertet.
- Posten Finanzpflichten bezieht die Verpflichtungen für gemietete Darlehen mit ein.
- Posten Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteile besteht aus:
 - Nennwert von eingezahlten Anteilen,
 - eingezahlten Überschuss von Anteilen,
 - Überschuss aus der Umwertung,
 - Übertragungsreingewinn oder Übertragungsreinverlust aus den vorigen Abrechnungsperioden und
 - unverteilter Reingewinn oder -verlust der behandelten Abrechnungsperiode bis zum Tag der Ausarbeitung von Buchführungsnachweisen.

Die Berechnung von Kauf- und Verkaufs-VEP (Wert eines Anteils) sowie die Berechnung von Ein- und Auszahlungen von Anteilen des Investitionsfonds werden auf die Art, die in Verwaltungsregeln des Umbrella-fonds Infond bestimmt ist, verrichtet. Der Verkauf von Anteilen der Teilfonds des Umbrella-fonds Infond wird nach der Methode FIFO erfasst.

Eine anerkannte Finanzanlage ist bei der Anfangsanerkennung nach dem anständigen Wert gemessen. Wenn es sich um eine Finanzanlage, die nicht unter Finanzmittel, die nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis gemessen sind, eingeordnet ist, handelt, werden dem Anfangsanerkennungswert die Kosten für das Geschäft, die unmittelbar aus dem Kauf oder Verkauf des Finanzmittels hervorgehen, hinzugezählt.

Die Finanzanlagen werden nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis, ausgenommen Anlagen in Wertpapiere, mit denen nicht auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird, die sich in nicht verwertbare Wertpapiere im Besitz bis zur Zahlungsfälligkeit oder in Wertpapiere, die zum Verkauf vorhanden sind, einordnen, bewertet.

Nach der Anfangsanerkennung werden die Finanzmittel, nach dem anständigen Wert, ohne den Abzug von Kosten des Geschäfts, die beim Verkauf oder einer anderen Veräußerung auftreten können, gemessen, ausgenommen:

- Finanzanlagen in Darlehen, die nach dem Wert gegen Entgelt gemessen werden,
- Finanzanlagen im Besitz bis zur Zahlungsfälligkeit, die nach dem Rückkaufwert gemessen werden sowie
- Finanzanlagen in Kapitalinstrumente, für die nicht der Preis auf dem wirksamen Markt verkündet ist und deren anständige Werte es nicht möglich ist zuverlässig zu vermessen, sowie in ausgeführte Finanzinstrumente, die mit solchen Finanzanlagen verbunden sind und die mit ihnen beglichen werden müssen, werden nach dem Ausgabepreis gemessen.

Die Sammelbilanz des Umbrella-fonds Infond weist in der ersten Kolonne die Postenhäufung von Einzelbilanzen aller Teilfonds am Tag des 31.12.2015 aus, in der zweiten aber die Postenhäufung der Stände aller Teilfonds des Umbrella-fonds Infond am Tag des 31.12.2014.

Erläuterungen der Einzellösungen und –bewertungen von Posten im Geschäftsergebnisnachweis

Zinseinkommen stellen Zinseinkommen von Wertpapieren, Forderungszinsen, Zinseinkommen von Darlehen, Depots und sonstige Zinsen dar.

Einkommen von Dividenden werden auf das Datum der Berechtigung gegenüber Dividenden anerkannt und beziehen auch die Umwertungskorrekturen für die tägliche Umwertung von Forderungen aus der Adresse von Dividenden in der Auslandswährung mit ein. Ausnahmsweise werden die Einkommen von Dividenden, für die keine Angaben zur Verfügung stehen, auf dem Erhaltungsdatum der Dividende anerkannt.

Sonstige Finanzeinkommen sind überwiegend Einkommen aus der Adresse von positiven Kursdifferenzen, anerkannt gemäß der Bewertung von Finanzinstrumenten.

Einkommen von erzielten Gewinnen bei Anlagen erfassen alle erzielten Gewinne vom Verkauf der Anlagen im Abrechnungsjahr.

Einkommen von nicht erzielten Gewinnen bei Anlagen beziehen sich auf nicht erzielte Gewinne für Anlagen, die nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis bewertet werden.

Ausgaben im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft, die von der Verwaltungsgesellschaft dem einzelnen Teilfonds des Umbrellafonds Infond angerechnet werden, werden gemäß den Verwaltungsregeln des Umbrellafonds Infond berechnet.

Verwaltungs- und Treuhandprovisionen sind im Jahr 2015 gemäß der unteren Tabelle berechnet:

Teilfonds	VERWALTUNGS-PROVISION	TREUHAND-PROVISION
Infond BRIC	2,25%	0,05%
Infond DELNIŠKI	2,25%	0,05%
Infond ENERGY	2,25%	0,05%
Infond LIFE	2,25%	0,05%
Infond PANAMERICA	2,25%	0,05%
Infond EUROPA	2,25%	0,05%
Infond FRONTIER	2,50%	0,05%
Infond DYNAMIC	2,25%	0,03%
Infond KREKOV GLOBALNI	2,25%	0,05%
Infond TECHNOLOGY	2,25%	0,05%
Infond DRUŽBENO ODGOVORNI	2,25%	0,05%
Infond BETA	2,25%	0,05%
Infond CONSUMER	2,25%	0,05%
Infond ALFA	2,00%	0,05%
Infond GLOBAL	2,00%	0,03%
Infond HRAST	2,00%	0,05%
Infond BOND - EURO	1,10%	0,05%
Infond MONEY – EURO*	0,20%	0,05%

*Die Verwaltungsprovision wurde im Jahr 2014 für den Teilfonds Infond Money- EURO im kleineren Prozentsatz, wie es in den Verwaltungsregeln (oben in der Tabelle ist der max. Betrag gemäß Verwaltungsregeln angegeben) geschrieben steht, berechnet, und zwar für die Periode von 01.01.2014 bis 31.07.2014 jeweils 0,40 %, für die Periode von 01.08.2014 bis 31.12.2015 aber jeweils 0,20 %.

Ausgaben im Zusammenhang mit der Revidierung sind Revidierungsausgaben des Fonds.

Ausgaben im Zusammenhang mit der Benachrichtigung von Anlegern sind Ausgaben im Zusammenhang mit der Benachrichtigung, die den Fonds gemäß den Verwaltungsregeln belasten können.

Ausgaben im Zusammenhang mit dem Handel sind Ausgaben aus der Adresse von Zahlungen an den Organisator des Marktes, den Börsenmakler, die Clearing-Depot-Gesellschaft, die Depotbank und sonstige Ausgaben beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

Zinsausgaben stellen die Zinsausgaben dar.

Sonstige Finanzausgaben beziehen vor allem negative Kursdifferenzen mit ein.

Ausgaben für erzielte Verluste bei Anlagen erfassen alle realisierten Verluste.

Ausgaben für nicht erzielte Verluste sind Ausgaben aus der Adresse von nicht realisierten Kapitalverlusten aus den Anlagen, die nach dem anständigen Wert über den Geschäftsergebnisnachweis bewertet werden.

Ausgaben aus der Adresse von Anlageschwächungen werden bei nicht notierten Wertpapieren gestaltet und stellen den Schwächungswert dar. Ausgaben aus den Schwächungen der Wertpapiere, eingeordnet in die Gruppe nach dem anständigen Wert durch das Geschäftsergebnis sind im Geschäftsergebnis ausgewiesen.

Sonstige Ausgaben beziehen die Zahlungsverkehrskosten mit ein.

Einflüsse der gemeinsamen Anlagenbewertung

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Absichten der gemeinsamen Anlagenbewertung ein Modell der Anlagenbewertung ausgearbeitet. Im Rahmen der gemeinsamen Anlagenbewertung werden auch die Prüfungen der Anlageschwächung ausgeführt. Zur Anlageschwächung kommt es, wenn die Außenzeichen zeigen, dass der Wert der Anlage nicht rückerstattet wird.

Die Schwächungen der einzelnen Anlagen, nach Einzelteiffonds, sind in der Übersicht der Anlageschwächung ausgewiesen.

Im Rahmen der gemeinsamen Bewertung der Anlagenumwertung auf den größeren Wert gab es im Jahr 2015 nicht.

Erweisung von Gewinnen

Der erwiesene Gewinn oder der erwiesene Verlust beim Finanzmittel, gemessen nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis, wird im Geschäftsergebnis über Finanzeinkommen und –ausgaben anerkannt.

Der erwiesene Gewinn oder der erwiesene Verlust beim Finanzmittel, der für den Verkauf zur Verfügung steht, wird unmittelbar in den Verpflichtungen gegenüber Anlegern in Anteilen als Erhöhung (Gewinn) oder Verminderung (Verlust) des Überschusses anerkannt, wenn der anständige Wert des Finanzmittels, der dem Verkauf zur Verfügung steht, größer (kleiner) als sein anerkannter Wert ist, wird der (positive) negative Überschuss aus der Umwertung anerkannt. Verluste als Folge der Umwertung wegen einer Dauerschwächung, werden als Verlust im Geschäftsergebnis anerkannt.

Der erwiesene Gewinn oder Verlust beim Finanzmittel, der nach dem Wert gegen Entgelt ausgewiesen wird, wird im Geschäftsergebnis anerkannt, wenn solche Mittel wegen einer Dauerschwächung umgewertet sind oder für sie die Anerkennung aufgehoben ist.

Die Umrechnungen der Finanzmittel, ausgewiesen in fremden Währungen, die Geldposten sind, werden im Geschäftsergebnis erfasst. Die Umrechnungen sonstiger Finanzmittel und sonstiger Bilanzposten, ausgewiesen in fremden Währungen, werden nach dem Referenzkurs von ECB ausgeführt, der um 24:00 des Abrechnungstages gilt, der von der Bank Sloweniens am Abrechnungstag veröffentlicht wird und werden gemäß Anordnung der Finanzanlage erfasst.

Zinsen werden im Geschäftsergebnis erfasst.

Dividenden für den Kapitalinstrument werden im Geschäftsergebnis anerkannt, wenn das Unternehmen das Recht zur Zahlung bzw. ausnahmsweise (wenn es keine Angaben gibt) mit dem Erhalt der Zahlung erlangt.

Offenlegung von Risiken, denen der Investitionsfonds bei seiner Geschäftstätigkeit ausgesetzt war und Beschreibung derer Bewältigung

Auf dem Gebiet der Risikobewältigung des Umbrellafonds handelt die Gesellschaft gemäß Verwaltungsplan der Risiken von Investitionsfonds in Verwaltung der Gesellschaft Infond, d.o.o..

Im Plan sind die Verfahren der Risikofeststellung, die Verfahren für die Messung und Bewertung der Ausgesetzttheit gegenüber verschiedenen Risikoarten, Techniken, Werkzeuge und Regelungen, mit denen die Gesellschaft die Risiken misst und bewältigt, bestimmt, es sind aber auch die Verantwortungen bei der Risikoverwaltung sowie das System des Berichtens bestimmt. In der Gesellschaft werden so folgende wesentlichen Risiken verfolgt:

- das Risiko der Gegenpartei,
- das Marktrisiko (Risiko der Preisänderung von Eigentumsfinanzmitteln, Zinsrisiko, Währungsrisiko),
- das Kreditrisiko,
- das Liquiditätsrisiko,
- die operativen Risiken (Risiko im Zusammenhang mit dem Handel, im Zusammenhang mit der Begleichung, Risiko der Fehler bei Benachrichtigung der Öffentlichkeit, Risiko im Zusammenhang mit dem IT-System, Rechtsrisiken),
- das Risiko im Zusammenhang mit den menschlichen Quellen und
- das Treuhandrisiko.

Das Risiko der Gegenpartei bewältigt die Gesellschaft mit der Verfolgung von hohen Qualitätsstandards der Geschäftspartner, deren Dienstleistungen und der Zahlungsdisziplin. Das Marktrisiko bewältigt die Gesellschaft mit der Diffusion von Anlagen, der Verfolgung des Limits der Ausgesetzttheit, mit der Ausrechnung des Anzeigers Beta für Aktien- und Mischfonds, der Dauer für Mischfonds und den Anleihenfonds sowie die Anzeiger WAM und WAL für den Fonds des Geldmarkts, das Kreditrisiko aber neben der Diffusion von Anlagen in Schuldverschreibungen auch mit der Verfolgung der Bonitätsnoten der international anerkannten Bonitätsagenturen. Die Gesellschaft regelt das Liquiditätsrisiko mit der fortwährenden Kommunikation mit den Förderdiensten wegen der Zusicherung der nötigen Geldmittel für ungestörte Auszahlungen an die Anleger und mit der Ausrechnung der Anzahl der Tage, die nötig ist, damit die einzelne Anlage abverkauft wird. Für die Bewältigung der operativen Risiken hat die Gesellschaft Innenkontrollen über die entsprechenden Verfahren, wie Bewilligung und Ausführung der Geschäfte, Begleichungen, Berichterstattung der Öffentlichkeit u. ä. hergestellt. Sie hat ein Informationssystem hergestellt, das das richtige und zuverlässige Sammeln, Führen, Übertragen und Bearbeiten der Daten versichert, wobei ein unbefugter Einstieg ins Informationssystem ausgeschlossen ist. Für die Risikobewältigung im Zusammenhang mit den menschlichen Quellen versichert die Gesellschaft ein entsprechendes System der Belohnung, Motivation und Ausbildung der Angestellten sowie ein entsprechendes System der Vertretungen, im Zusammenhang mit dem Treuhandrisiko verfolgt sie aber sorgfältig die entsprechende Qualität, Sorgfalt, Sicherheit und Schnelligkeit der Ausführung von Treuhanddienstleistungen der Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Jahr 2015 alle nötigen Verfahren im Zusammenhang mit der Risikoverwaltung der Teilfonds ausgeführt. Im Falle von vergrößerten Risiken wurden entsprechende Maßnahmen beschlossen, deren Ausführung die Gesellschaft laufend verfolgte.

Für die Risikoverwaltung der Teilfonds des Umbrellafonds Infond wurden keine Finanzinstrumente verwendet.

Erläuterungen über die angewendeten Verwaltungstechniken der Mittel der Teilfonds

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für das Konto der Teilfonds des Umbrellafonds Infond für die Absichten des Schutzes vor Risiken keine besonderen Techniken und Werkzeuge der Verwaltung von Mitteln an.

Erläuterungen im Zusammenhang mit der Verschuldung des Einzelteilfonds des Umbrellafonds Infond

Kein Teilfonds des Umbrellafonds Infond hat sich im Jahr 2015 verschuldet und ist am Tag des 31.12.2015 nicht verschuldet.

Erläuterung über die Verteilung der Gesamtkosten unter die Einzeiteilfonds

Die Gesamtkosten sind Kosten des Umbrellafonds und belasten die Teilfonds des Umbrellafonds und werden im Verhältnis vom durchschnittlichen Jahresreinwert der Mittel der Teilfonds geteilt, und zwar jener auf die sich die Kosten beziehen.

Arten sonstiger Kosten, die alle Teilfonds belasten (Gesamtkosten):

1. Kosten der Revidierung von Jahresberichten der Teilfonds,
2. Kosten der Benachrichtigung der Inhaber von Anteilscheinen nach ZISDU-3 und anderen Vorschriften, die die Benachrichtigung der Inhaber von Anteilscheinen fordern.

Übersicht der Angaben über den Reinwert der Mittel, den Anteilwert und die Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit für den Einzeiteilfonds des Umbrellafonds Infond am letzten Abrechnungstag des Geschäftsjahres für die letzten drei Geschäftsjahre

Fonds	31.12.2015			31.12.2014			31.12.2013		
	Reinwert der Mittel	Anteilwert	Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit	Reinwert der Mittel	Anteilwert	Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit	Reinwert der Mittel	Anteilwert	Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit
Infond BRIC	38.850.432	19,2970	2,40	44.049.759	20,1565	2,40	44.373.424	18,6262	2,40
Infond DELNIŠKI	18.128.513	2,3268	2,35	20.053.512	2,3475	2,35	18.704.595	2,0858	2,35
Infond ENERGY	5.616.321	10,7738	2,34	5.528.489	12,8577	2,34	5.675.731	12,8373	2,35
Infond LIFE	35.098.017	29,0734	2,33	28.261.033	25,4840	2,33	16.013.651	19,4644	2,33
Infond PANAMERICA	6.460.015	16,6647	2,33	5.022.680	15,2941	2,34	4.239.544	12,6008	2,35
Infond EUROPA	16.231.645	4,4186	2,34	13.980.512	4,2553	2,34	11.793.811	4,2808	2,34
Infond FRONTIER	6.070.518	11,9624	2,67	8.473.415	13,9460	2,65	8.115.701	13,0535	2,63
Infond DYNAMIC	6.863.047	5,1411	2,32	7.043.265	4,6145	2,35	9.556.224	4,3419	2,33
Infond KREKOV GLOBALNI	6.324.123	7,6291	2,35	6.976.186	7,9682	2,36	7.034.200	7,5441	2,38
Infond TECHNOLOGY	11.618.426	28,0060	2,32	6.846.311	23,8633	2,33	3.798.651	19,2803	2,34
Infond DRUŽBENO ODGOVORNI	3.987.188	28,5229	2,33	3.176.422	27,1296	2,34	2.682.469	22,8526	2,37
Infond BETA	37.670.733	9,4996	2,34	33.150.121	8,8001	2,34	27.718.090	7,7887	2,33
Infond CONSUMER	1.687.017	1,3570	2,34	886.519	1,2348	2,36	878.617	1,0895	2,35
Infond ALFA	20.233.115	59,8762	2,09	19.887.835	56,9411	2,10	20.912.563	52,2048	2,09
Infond GLOBAL	17.513.224	8,8391	2,07	18.733.865	8,4863	2,08	19.467.237	7,5897	2,07
Infond HRAST	23.532.564	32,4073	2,09	24.499.720	31,6066	2,09	23.408.609	28,884	2,09
Infond BOND - EURO	4.540.845	13,0581	1,18	2.901.149	13,0000	1,20	1.311.700	12,2682	1,23
Infond MONEY - EURO	5.856.490	12,5734	0,25	1.617.999	12,5769	0,35	458.931	12,5332	0,55*

* Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit (CSP) für den Teilfonds Infond Money-Euro für das Jahr 2013 sind bewertet, weil der Fonds nicht das ganze Geschäftsjahr tätig war

Erläuterungen über die Verteilung des Reingewinns während der Abrechnungsperiode

Gemäß Verwaltungsregeln und Prospekt des Umbrellafonds Infond gilt für alle Teilfonds, dass der Gewinn einbehalten wird und gleichzeitig mit der Auszahlung des Rückkaufwertes des Anteilscheines des Einzelteilfonds des Umbrellafonds Infond ausbezahlt.

Verpfändete und geliehene Wertpapiere

Die Wertpapiere von keinen der Teilfonds des Umbrellafonds Infond waren Gegenstand von Verpfändungen oder Ausleihe.

Soft-Provisionen

Die Verwaltungsgesellschaft bezieht vom Börsenmakler ConvergeX Execution Solutions, New York und AQX Securities GmbH, Hamburg, über den die Käufe und Verkäufe der Wertpapiere für Teilfonds durchgeführt werden, Soft-Provisionen aus der Adresse der Menge verrichteter Geschäfte.

Die bezogenen Beträge aus der Adresse der Soft-Provisionen sind für die Zahlung der Dienstleistungen, die für die Verwaltung der Teilfonds nötig sind, und zwar für Forschungsdienstleistungen für Teilfonds – nähere Informationen über Wertpapiere, die von Morningstar Deutschland GmbH, Capital Economics und Bloomberg ausgearbeitet werden, bestimmt.

Darstellung der Bewegung von Soft-Provisionen:

Anfangsstand 1.1.2015	10.383
Erhöhung	50.264
Minderung	-38.355
Endstand 31.12.2015	22.292

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Soft-Provisionen für die Zahlung des Zugangs zu den Daten für die Absicht der Verwaltung des Teilfonds des Umbrellafonds Infond und des Investmentfonds Infond PBGS.

Erläuterungen im Zusammenhang mit der Entscheidung aus Absatz 1 des Paragraphen 47 des Beschlusses über die Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft (DZU), wenn eine solche Entscheidung beschlossen wurde, und die Gründe für ihren Beschluss.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Entscheidungen gemäß Paragraph 47 des Beschlusses über die Geschäftstätigkeit, der die Verwaltung der Dienstleistungen und Geschäfte bestimmt, die eine Entstehung schädlicher Interessenkonflikte für keinen der Teilfonds des Umbrellafonds Infond ermöglichen, beschlossen.

Ereignisse nach dem Datum der Bilanz des Standes, die das Verstehen der Buchführungsnachweise beeinflussen

Es gab keine anderen wichtigen Ereignisse, entstanden in der Zeit der Zusammensetzung des Jahresberichtes, nach dem 31.12.2015 bis einschließlich 26.02.2016, als die Nachweise von der Verwaltung bestätigt wurden, die das Verstehen der wiedergegebenen Nachweise beeinflussen würden.

Bestätigung der Nachweise

Die Verwaltung der Gesellschaft KBM Infond, GmbH – Gruppe von Nova KBM, Maribor, hat die Nachweise am 26.02.2016 bestätigt.

Sonderteil

Geschäftsberichte der Teilfonds des Umbrellafonds Infond

- 1 Infond BRIC, Aktiefonds,
- 2 Infond Life, Aktiefonds,
- 3 Infond Frontier, Aktiefonds

INFOND BRIC, Aktiendfonds

VORSTELLUNG DES TEILFONDS

Der Aktiendfonds Infond BRIC begann am 3.10.2005 mit seiner Geschäftstätigkeit. Als Aktiendfonds hat er mindestens 85 % der Mittel in Aktien oder in Aktien und Anteilen der Aktienzielfonds angelegt. Das Portefeuille ist nicht branchenbegrenzt. Er investiert in Aktien von Gesellschaften mit Sitz oder mit dem überwiegenden Teil der Geschäftstätigkeit in den Ländern Brasilien, Russland, Indien und China.

Die Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit des Fonds, die gemäß der beschlossenen Methodologie des Europäischen Organs für die Wertpapiere berechnet ist, beträgt 6 von 7.

Der Aktiendfonds Infond BRIC ist für die Anleger bestimmt, die mehr dem Risiko zugeneigt sind und die Mittel auf lange Dauer investieren.

Teilfonds	Infond BRIC, Aktiendfonds
Nummer des Transaktionskontos des Fonds	SI56 0291 3025 5198 609, eröffnet bei NLB, AG, Ljubljana
Tätigkeitskennziffer	64.300
Verwaltungsgesellschaft (Vermögensverwalter)	KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Vorstandsvorsitzender Matjaž Lorenčič, Vorstandsmitglied Samo Stonič
Depotbank	NLB, AG, Ljubljana
Aufsichtsinstitution	Agentur für den Effektenmarkt, Ljubljana
Einheitswerte sind veröffentlicht	in Tageszeitungen, auf den Internetportalen und auf der Internetseite www.infond.si
Verwaltungsbeginn	3. 10. 2005
Anlageneinstellung	geografisch Brasilien, Russland, Indien, China, ohne Branchenbegrenzung
Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit	6 von 7
Einstiegskosten	bis 3 %
Ausstiegskosten	0 %
Verwaltungsprovision	2,25 %
Treuhandprovision	0,05 %
Einzahlungsmöglichkeiten	einmalig oder Sparplan
Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit (CSP) für 2015	2,40 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nummer des Transaktionskontos des Fonds	38.850.432	44.049.759
Tätigkeitskennziffer	2.013.294	2.185.387
Verwaltungsgesellschaft (Vermögensverwalter)	5.354	5.882

BERICHT ÜBER DIE VERWALTUNG DES TEILFONDS

Der Aktiendfond Infond BRIC schloss das Jahr mit einem Sturz in Höhe über 4,26 % ab, womit der Fonds die fremde Konkurrenz, die in die Region BRIC (Länder Brasilien, Russland, Indien und China) anlegt und sich in Slowenien vermarktet, überschritten. Auch der Index MSCI EM BRIC Index erzielte ein schlechteres Resultat, im Jahr 2015 senkte er um 6,10 %, ausgedrückt in Euro. Ende des Jahres 2015 betrug der Reinwert der Mittel 38.850.432 EUR.

10 der größten Anlagen

Zahlenfolge	Beschreibung	Anteil in %
1	RELIANCE INDUSTRIES	3,83
2	BAIDU	3,80
3	ALIBABA	3,75
4	CHINA MOBILE	3,73
5	TENCENT HOLDINGS	3,40
6	TATA MOTORS	3,17
7	LUKOIL	3,16
8	EMPRESA BRASILEIRA DE AERONAUTICA	2,72
9	STATE BANK OF INDIA	2,63
10	LARSEN & TOUBRO	2,52

Das Jahr 2015 war im Durchschnitt negativ für die Aktienkurse der Gesellschaften aus Brasilien, Russland, Indien und China. Der schlechteste von den Vier war der brasilianische Markt, auf dem wir einen durchschnittlichen Kurssturz in Höhe über 13,3 % in eigener Währung vermerkten, umgerechnet in Euro ist der Sturz aber noch tiefer und beträgt 35,2 %. Von allen Ländern der Gruppe haben die niedrigen Preise von Rohstoffen am stärksten gerade in Brasilien gespürt. Außerdem brach in dem Land der Korruptionsskandal heraus, in den sogar die Spitze der Politik verwickelt sein sollte, was das Vertrauen fremder Investoren vermindert.

Für viele überraschend war der russische Markt der ertragreichste in der Gruppe BRIC. In einem Jahr stiegen die Kurse in Rubel im Durchschnitt um 25,1 % an, was 11,3 % in Euro beträgt. Die flexible Währung hat viel zur Stabilisierung der Verhältnisse auf dem russischen Kapitalmarkt verholfen. Außerdem sind die russischen Aktien eine von der billigsten auf der Welt, wenn wir sie über die relative Anzeiger vergleichen. Die größte Drohung für die russische Wirtschaft sind die Rohstoffpreise, vor allem von Energieträger, wie Erdöl und Erdgas. Die Einkommen aus dieser Adresse bedeuten ungefähr die Hälfte der Einkommen des Staatsetats und sind der wesentliche Bestandteil bei der Bewertung des kommenden Wirtschaftsbildes des Landes. Im Jahr 2015 haben neben den Rohstoffpreisen die internationalen Sanktionen, die Russland wegen ihres Einmischen in die ukrainische Krise zustoßen, noch verschlechtert.

Ein neues Kapitel, dass mit den Wahlen im Jahr 2014 begann, setzt sich für Indien auch im Jahr 2015 fort. Das Jahreswachstum der Wirtschaft überschreitet das Wachstum von China, so dass das eines der am schnellsten wachsenden Länder auf der Welt ist. Viele in Indien sehen schon die Gelegenheiten, die sie davor in China gesehen haben. Die Länder konkurrieren, welche von ihnen mehrere fremde Investoren anlocken wird. Der Aktienmarkt, der im vergangenen Jahren wachste, blieb im Jahr 2015 etwas zurück. Die Kurse der Gesellschaften senkten im Durchschnitt um 5,0 % in Rupie, was ein 0,9 % Wachstum in Euro bedeutet. Die Ansagen für die indische Wirtschaft für das kommende Jahr bleiben optimistisch.

Aus der Sicht der europäischen Anleger war im Jahr 2015 auch der chinesische Markt positiv. Die Aktien in Hong Kong senkten im Durchschnitt um 7,2 %, was umgerechnet in Euro ein 3,4 % Wachstum bedeutet. Neben der Devaluation des Juans und der ungeschickten Eingriffe auf dem Aktienmarkt, wurde das Jahr 2015 noch von der Sitzung des Zentralkomitees von China gekennzeichnet, auf der die Führer die ökonomischen und Gesellschaftsrichtlinien für die kommenden fünf Jahre beschlossen. Das am meisten besprochene Gesellschaftsthema ist der Ausschlag von der drei Jahrzehnte alten Politik eines Kindes – nun kann ein Paar zwei haben, womit sie stufenweise versuchen die Altersstruktur der Bevölkerung zu verbessern. Auf dem

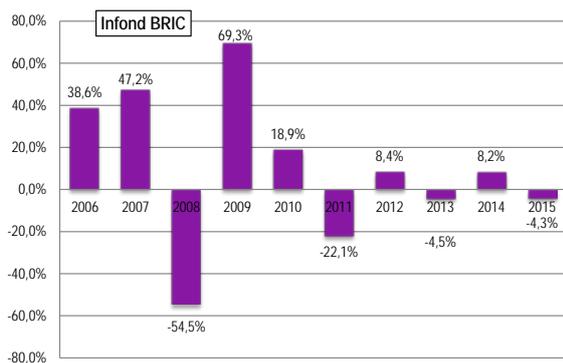
ökonomischen Gebiet setzt sich der Ausschlag von der importeurabhängigen und investitionsintensiven Gesellschaft in eine Wirtschaft mit größeren Betonung auf Innovationen, Verbrauch und Dienstleistungen. In den folgenden fünf Jahren erwarten sie ein sog. mittelgroßes Wirtschaftswachstum, was ein rund 6,5-prozentiges durchschnittliches Jahreswachstum bis Jahr 2020 bedeuten würde. Damit setzt sich der Trend der Senkung des Tempos des Wirtschaftswachstums fort. Die Wachstumsverlangsamung haben in der Vergangenheit auch die chinesischen Behörden motiviert um sich somit Erwärmung und folglich einen unkontrollierten Wirtschaftsbruch zu entziehen. Nun ist es wichtig, dass die Verlangsamung der Wirtschaft stufenweise und kontrolliert (soft-landing) verläuft und wie es aussieht, ist es für jetzt auch so.

Ertragsfähigkeit und Anteilwertbewegung

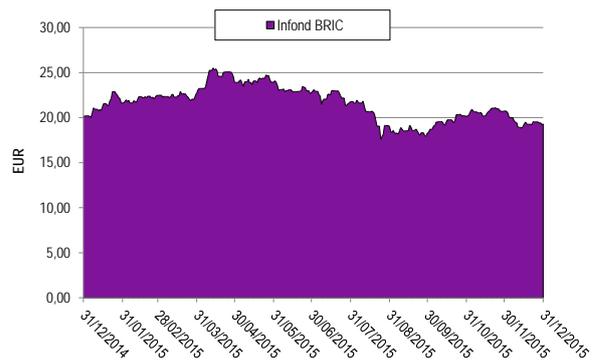
Am Tag des 31.12.2015 betrug der Wert eines Anteils des Aktiendefonds Infond BRIC 19,30 EUR und senkte im Jahr 2015 um 4,26 %.

Teilfonds	Anteilwert 31.12.2015	1-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	3-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	5-Jahres- ertragsfähigkeit (%)
Infond BRIC	19,30 EUR	-4,26	-1,10	-16,48

Darstellung der Ertragsfähigkeit im Einzelkalenderjahr

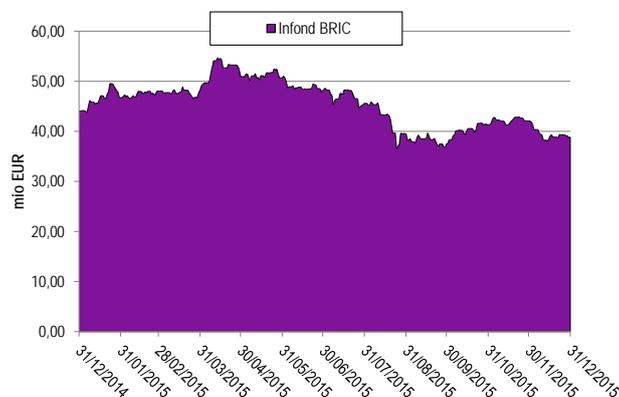


Graph der Bewegung von Anteilwert (VEP) im Jahr 2015



Reinwert der Mittel

Ende des Jahres 2015 betrug der Reinwert der Mittel des Aktiendefonds Infond BRIC 38.850.432 EUR. Im Vergleich mit Ende des Jahres 2014, wo der Reinwert der Mittel 44.049.759 EUR betrug, ist er um 11,80 % niedriger.



INFOND LIFE, Aktiendfonds

VORSTELLUNG DES TEILFONDS

Der Aktiendfonds Infond Life begann am 4. Juni 2007 mit seiner Geschäftstätigkeit. Mindestens 85 % der Mittel des Teilfonds sind in Aktien oder in Aktien und Anteilen der Aktienziefonds angelegt. Mindestens 80 % der Mittel des Teilfonds sind in Aktien der Gesellschaften oder in Aktien und Anteilen der Ziefonds, die in Aktien aus dem Sektor des Gesundheitswesens anlegen, angelegt.

Die Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit des Fonds, die gemäß der beschlossenen Methodologie des Europäischen Organs für die Wertpapiere und Märkte berechnet ist, beträgt 5 von 7.

Der Aktiendfonds Infond Energy ist für Anleger gedacht, die mehr dem Risiko zugeneigt sind und die Mittel auf lange Dauer investieren. Unserer Meinung nach ist er sehr für die Ergänzung persönlicher Anlagen geeignet.

Teilfonds	Infond Life, Aktiendfonds
Nummer des Transaktionskontos des Fonds	SI56 0291 3025 6518 003, eröffnet bei NLB, AG, Ljubljana
Tätigkeitskennziffer	64.300
Verwaltungsgesellschaft (Vermögensverwalter)	KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Vorstandsvorsitzender Matjaž Lorenčič, Vorstandsmitglied Samo Stonič
Depotbank	NLB, AG, Ljubljana
Aufsichtsinstitution	Agentur für den Effektenmarkt, Ljubljana
Einheitswerte sind veröffentlicht	in Tageszeitungen, auf den Internetportalen und auf der Internetseite www.infond.si
Verwaltungsbeginn	04. 06. 2007
Anlageneinstellung	branchenmäßig - Gesundheitswesen
Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit	5 von 7
Einstiegskosten	bis 3 %
Ausstiegskosten	0 %
Verwaltungsprovision	2,25 %
Treuhandprovision	0,05 %
Einzahlungsmöglichkeiten	einmalig oder Sparplan
Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit (CSP) für 2015	2,33 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Reinwert von Mitteln in EUR	35.098.017	28.261.033
Anzahl von herausgegebenen Anteilen	1.207.221	1.108.972
Anzahl der Inhaber von Anteilscheinen	2.987	2.150

BERICHT ÜBER DIE VERWALTUNG DES TEILFONDS

Ende des Jahres 2015 betrug der Reinwert der Mittel 35.098.017 EUR. Im Jahr 2015 betrug der Ertrag des Fonds 14,08 %.

10 der größten Anlagen

Zahlenfolge	Beschreibung	Anteil in %
1	PFIZER	4,66
2	ROCHE HOLDING	4,58
3	NOVARTIS	4,31
4	JOHNSON&JOHNSON	3,93
5	MERCK & CO	3,28
6	GILEAD SCIENCES	3,18
7	AMGEN	3,08
8	NOVO NORDISK	3,06
9	ALLERGAN	2,86
10	UNITEDHEALTH	2,81

Hinter dem Gesundheitssektor liegt schon das sechste ertragsreiche Jahr. Die Aktien, die im Index S&P Global 1200 Healthcare erfasst sind, stiegen um 16,5 %, gemessen in EUR, an. In den vergangenen Jahren hat die Biotechnologie am meisten zum Ertrag beigetragen, im Jahr 2015 tragen aber die Hersteller aus dem Untersektor von Lebenswissenschaften sowie die Hersteller von originalen und generischen Medikamenten, die den Löwenanteil des Globalindexes darstellen, den größten Verdient am erzielten Ertrag.

Die Bewertungen der Aktien, die im S&P Global 1200 Healthcare erfasst sind, befinden sich auf dem 10-jährigen Durchschnitt (20), weil der momentane P/E des Indexes 20,9 beträgt, während der erwartete P/E für das Jahr 2016 15,8 ist. Die Kurskorrektur im August, die vom Skandal hinsichtlich der Preisgestaltung von Medikamenten ausgelöst wurde, hat die Bewertung des Sektors ein wenig beruhigt und mit der Fortsetzung des Übernahmetrends in der Branche könnte sich das Wachstum von Aktien auch im Jahr 2016 fortsetzen.

Nach den Angaben von IMS Health soll die globale Anfrage nach Medikamenten bis zum Jahr 2020 um rund 30 % ansteigen, von den jetzigen Trillion US-Dollar auf 1,4 Trillionen US-Dollar. In den vergangenen fünf Jahren steigen die Anfrage auf 35 % an. Den Hauptteil der Anfrage nach Gesundheitsprodukten werden noch immer die entwickelten Länder (63 %) erzeugen, unter ihnen haben die USA den größten Anteil. Das Wachstum des Verbrauchsvolumens werden die demografischen Trends und das Altern der Bevölkerung auf den entwickelten Märkten sowie höhere verfügbare Einkommen und eine bessere Zugänglichkeit zur Gesundheitsversorgung auf den Entwicklungsmärkten unterstützen. Das Wachstum des Verbrauchs werden auch die höheren Preise wegen eines immer größeren Verbrauchs von teureren spezialisierten Medikamenten beeinflussen. Der erwähnte Trend ist insbesondere in den USA, wo gerade die Preise von Medikamenten momentan der Gegenstand einer heißen politischen Diskussion, die das Wahljahr kennzeichnen wird, sind, vorhanden. Einen zusätzlichen Druck auf die Preise wird auch eine kürzliche Konsolidation innerhalb der Krankenversicherungen verursachen, denn die werden höhere Rabatte und Diskonte fordern. Trotz der Hindernisse ist in den USA nach den Angaben von IMS Health im Jahr 2020 ein Wachstum der Anfrage zwischen 5 und 8 % jährlich zu erwarten.

In Europa wird der Verbrauch in den fünf größten Ländern (Deutschland, Großbritannien, Italien, Frankreich und Spanien) bis zum Jahr 2020 nach der Stufe 4 bis 7 % steigen. Das Wachstum wird überwiegend mit dem breiteren Verbrauch von teureren Spezialmedikamenten unterstützt sein. In der Vergangenheit haben die meisten Länder beim breiteren Verbrauch von generischen Medikamenten Zuflucht gesucht. In den kommenden fünf Jahren wird eine kleinere Anzahl von Patenten als in den vergangenen Fünf, ablaufen, deswegen ist die Wirkung des Übergangs auf generische Medikamente im größten Maße schon ausgenutzt. Europa war zwar unter den Ersten, die die Gesetzgebung für Biosimilare, die eine Konkurrenz zu teuren biologischen Medikamenten bedeuten, beschloss, und der Übergang auf Biosimilare wird in der Zukunft die meisten erzeugten Ersparnisse in Europa darstellen.

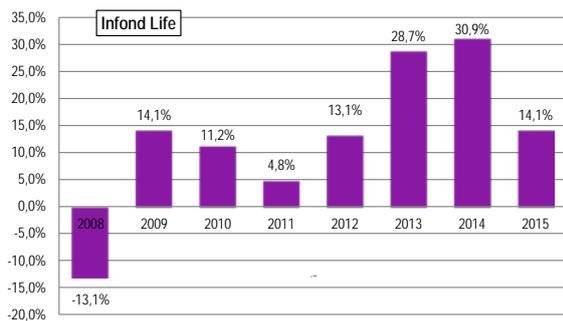
In den sich entwickelten Ländern wird das Wachstum der Anfrage im größten Maße von der Vergrößerung der Zugänglichkeit zur Gesundheitsversorgung abhängig sein. China, Indien, Brasilien und Indonesien reformieren ihre Krankensysteme und verbreiten die Versicherungsdeckung der Bevölkerung. Die Bevölkerung dieser Länder insgesamt zählt mehr als 3 Milliarden Menschen, ihre Nachfrage wird aber fast die Hälfte des ganzen Volumens von verkauften Medikamenten – nicht aber die Einkommen, darstellen, weil sie meistens nach generischen Medikamenten greifen werden.

Ertragsfähigkeit und Anteilwertbewegung

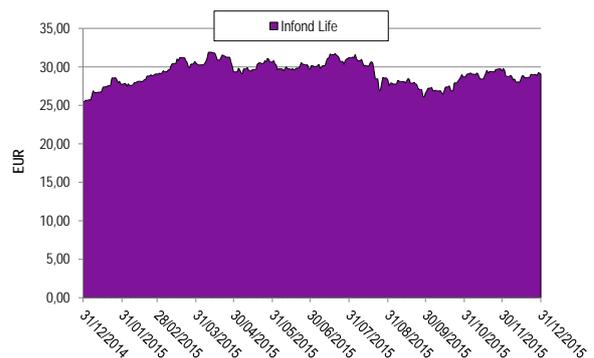
Am Tag des 31.12.2015 betrug der Wert eines Anteils des Aktiendefonds Infond Life 29,07 EUR und stieg im Jahr 2015 um 14,08 % an.

Teilfonds	Anteilwert 31.12.2015	1-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	3-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	5-Jahres- ertragsfähigkeit (%)
Infond Life	29,07 EUR	14,08	92,16	127,87

Darstellung der Ertragsfähigkeit im Einzelkalenderjahr

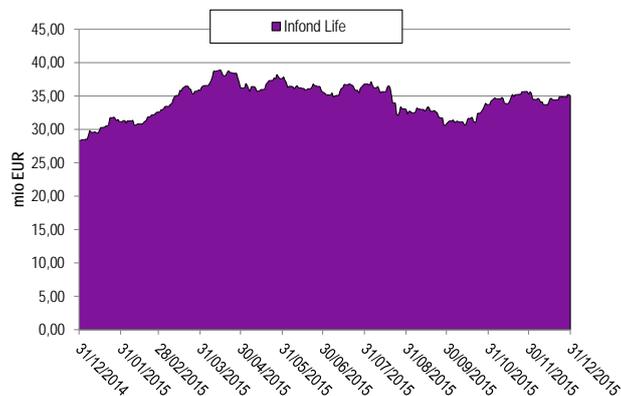


Graph der Bewegung von Anteilwert (VEP) im Jahr 2015



Reinwert der Mittel

Ende des Jahres 2015 betrug der Reinwert der Mittel des Aktiendefonds Infond Life 35.098.017 EUR. Im Vergleich mit Ende des Jahres 2014, wo der Reinwert der Mittel 28.261.033 EUR betrug, ist er um 24,19 % höher.



INFOND FRONTIER, Aktiendfonds

VORSTELLUNG DES TEILFONDS

Der Aktiendfonds Infond Frontier begann am 16. 7. 2011 mit seiner Geschäftstätigkeit. Mindestens 85% der Mittel des Teilfonds ist in Aktien und Aktienzielfonds, die ihren Sitz in der Gruppe von Grenzländern bzw. sog. »Frontier Markets«, die aber nicht die Länder von Brasilien, Russland, Indien und China mit einbeziehen, haben und dort ihr Vermögen anlegen oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit verrichten, angelegt. Diese Märkte sind kleiner und weniger entwickelt als die großen vier, aber viele haben große Wirtschaftswachstums und eine niedrige Verschuldungsstufe.

Die Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit des Fonds, die gemäß der beschlossenen Methodologie des Europäischen Organs für die Wertpapiere berechnet ist, beträgt 5 von 7.

Der Aktiendfonds Infond Frontier ist für Anleger gedacht, die mehr dem Risiko zugeneigt sind und die auf lange Dauer investieren.

Teilfonds	Infond Frontier, Aktiendfonds
Nummer des Transaktionskontos des Fonds	SI56 0291 3025 9481 450 eröffnet bei NLB, AG, Ljubljana
Tätigkeitskennziffer	64.300
Verwaltungsgesellschaft (Vermögensverwalter)	KBM Infond, Verwaltungsgesellschaft, GmbH – Gruppe von Nova KBM
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Vorstandsvorsitzender Matjaž Lorenčič, Vorstandsmitglied Samo Stonič
Depotbank	NLB, AG, Ljubljana
Aufsichtsinstitution	Agentur für den Effektenmarkt, Ljubljana
Einheitswerte sind veröffentlicht	in Tageszeitungen, auf den Internetportalen und auf der Internetseite www.infond.si
Verwaltungsbeginn	16.7.2011
Anlageneinstellung	geografisch – Länder in Entwicklung, aber ohne Länder BRIC
Risikoeinschätzung und die Einschätzung der potentiellen Ertragsfähigkeit	5 von 7
Einstiegskosten	bis 3 %
Ausstiegskosten	0 %
Verwaltungsprovision	2,50 %
Treuhandprovision	0,05 %
Einzahlungsmöglichkeiten	einmalig oder Sparplan
Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit (CSP) für 2015	2,67 %

	31.12.2014	31. 12. 2014
Reinwert von Mitteln in EUR	6.070.518	8.473.415
Anzahl von herausgegebenen Anteilen	507.466	607.586
Anzahl der Inhaber von Anteilscheinen	1.135	1.299

BERICHT ÜBER DIE VERWALTUNG DES TEILFONDS

Der Aktienteilfonds Infond Frontier schloss das Jahr 2015 mit einem 14,22 % Sturz der Ertragsfähigkeit von 6,84 % und dem Reinwert der Mittel in Verwaltung von 6.070.518 EUR.

10 der größten Anlagen

Zahlenfolge	Beschreibung	Anteil in %
1	SAMSUNG	4,02
2	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	3,54
3	MERCADOLIBRE	3,46
4	GRUPO FINANCIERO BANORTE	3,31
5	FEMSA	3,21
6	METROPOLITAN BANK & TRUST COMPANY	3,09
7	METRO PACIFIC INVESTMENTS	3,02
8	ALFA	2,97
9	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	2,95
10	GRUPO TELEVISIA	2,88

Das Jahr 2015 war für die Aktienmärkte der Entwicklungsländer sehr anspruchsvoll, weil die gesamte Region mit einer Reihe Herausforderungen, wie die erwartete Erhöhung des Zinssatzes der amerikanischen Zentralbank, Preissturz von Rohstoffen, Sturz der chinesischen Wirtschaftsaktivität und Wirtschaftstransformation aus der Importeur- in die Leistungsorientierte Wirtschaft, kämpfte. Folglich war auch die Senkung der Wirtschaftsaktivität in der gesamten Region der Entwicklungsländer zu bemerken.

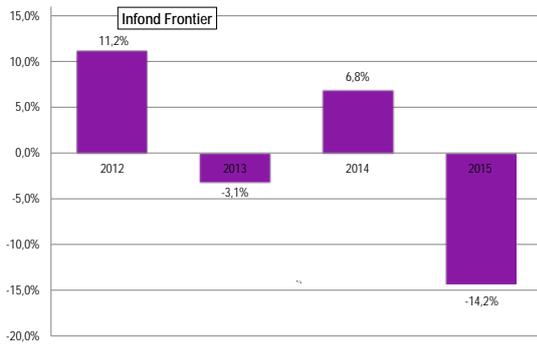
Trotzdem behalten wir für das Jahr 2016 eine optimistische Ansicht auf die Entwicklungsmärkte. Die Einzelrisiken sind zugegen. Die Kurzfristigen Risiken sind mit niedrigen Rohstoffpreisen und der Aufwertung des amerikanischen US-Dollar verbunden. Die Mittelfristigen Risiken verbinden wir mit einem niedrigeren Wirtschaftswachstum von China und der Region allgemein. Auf der anderen Seite verleiht aber die Differenz in der Bewertung bzw. Diskont der Entwicklungsländer im Vergleich mit den Entwickelten eines an »Sicherheitsmarge« bei den Entscheidungen über Anlagen in die Aktien der Entwicklungsländer.

Ertragsfähigkeit und Anteilwertbewegung

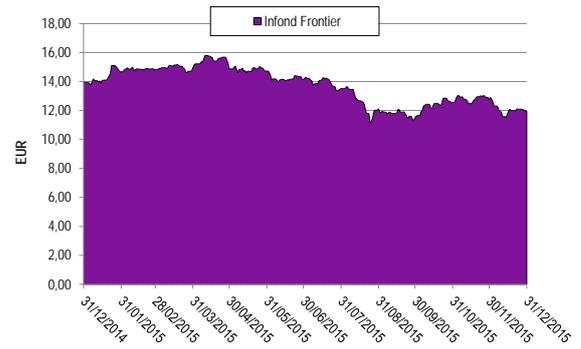
Am Tag des 31.12.2015 betrug der Wert eines Anteils des Aktienteilfonds Infond Frontier 11,96 EUR und ist im Jahr 2015 um 14,22 % gefallen.

Teilfonds	Anteilwert 31.12.2015	1-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	3-Jahres- ertragsfähigkeit (%)	5-Jahres- ertragsfähigkeit (%)
Infond Frontier	11,96 EUR	-14,22	-11,23	-

Darstellung der Ertragsfähigkeit im Einzelkalenderjahr

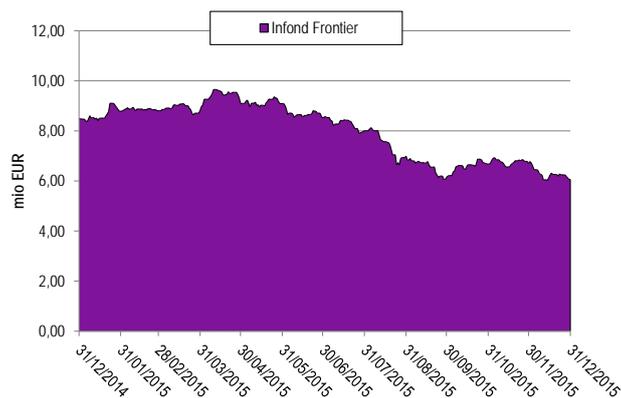


Graph der Bewegung von Anteilwert (VEP) im Jahr 2015



Reinwert der Mittel

Ende des Jahres 2015 betrug der Reinwert der Mittel (ČVS) des Aktientiefonds Infond Frontier 6.070.518 EUR. Im Vergleich mit Ende des Jahres 2014, wo der Reinwert der Mittel 8.473.415 EUR betrug, ist er um 28,36 % niedriger.



Buchführungsnachweise der Teilfonds des Umbrellafonds Infond

- Infond BRIC, Aktienteilfonds,
- Infond Life, Aktienteilfonds,
- Infond Frontier, Aktienteilfonds



1 BILANZEN DES STANDES DER EINZELTEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

in EUR

Zahlen- folge	Beschreibung	Infond BRIC		Infond LIFE		Infond FRONTIER	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I.	MITTEL						
1.	Geldmittel	1.084.926	1.344.549	1.396.964	971.990	271.777	326.930
2.	Depots bei Banken und Darlehen	0	0	0	0	0	0
3.	Wertpapiere und Instrumente des Geldmarktes, mit denen auf dem organisierten Effektenmarkt gehandelt wird	34.251.757	38.782.587	31.939.499	24.995.372	5.539.355	7.819.320
4.	Instrumente des Geldmarktes von erstklassigen Ausstellern	0	0	0	0	0	0
5.	Anteilscheine und Aktien von Zielfonds	3.485.125	3.859.511	1.815.481	2.414.721	266.045	348.780
6.	Zusammengesetzte und ausgeführte Finanzinstrumente	0	0	0	0	0	0
7.	Sonstige Übertragungswertpapiere und sonstige Instrumente des Geldmarktes	1.220	1.220	0	0	0	0
8.	Forderungen	117.626	162.351	32.225	17.779	9.718	16.258
9.	Aktive Zeitabgrenzungen	0	0	0	0	0	0
	Mittel zusammen (von 1 bis 9)	38.940.654	44.150.218	35.184.169	28.399.862	6.086.895	8.511.288
	Außerbilanzmittel	0	0	0	0	0	0
II.	VERPFLICHTUNGEN GEGENÜBER QUELLEN VON MITTELN						
1.	Geschäftsverpflichtungen	5.101	95.916	14.028	137.523	1.265	37.018
	a) Verpflichtungen aus dem Kauf von Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten	0	0	0	0	0	0
	b) Verwaltungsverpflichtungen	387	82.832	7.831	58.422	78	17.617
	c) Verpflichtungen für die Zahlung von Steuern	0	0	0	0	0	0
	d) Verpflichtungen aus der Adresse der Gewinnteilung beziehungsweise sonstiger Auszahlungen an die Inhaber von Anteilen	0	0	0	0	0	0
	e) Sonstige Geschäftsverpflichtungen	4.714	13.084	6.197	79.101	1.187	19.401
2.	Finanzverpflichtungen	0	0	0	0	0	0
	a) Darlehen	0	0	0	0	0	0
	b) Verpflichtungen aus den ausgeführten Finanzinstrumenten	0	0	0	0	0	0
	c) Sonstige Finanzverpflichtungen	0	0	0	0	0	0
3.	Passive Zeitabgrenzungen	85.121	4.543	72.124	1.306	15.112	855
4.	Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteile	38.850.432	44.049.759	35.098.017	28.261.033	6.070.518	8.473.415
	a) Nennwert von eingezahlten Anteilen	25.203.989	27.358.387	15.114.406	13.884.335	6.353.480	7.606.976
	b) Eingezahlter Überschuss von Anteilen	-174.955	133.376	628.245	732.574	192.476	45.914
	c) Überschuss aus Umwertung	0	0	0	0	0	0
	ç) Übertragungsreingewinn oder -verlust aus vorigen Abrechnungsperioden	15.376.977	13.347.082	15.650.390	7.701.167	723.669	324.170
	d) Unverteilter Reingewinn oder -verlust der Abrechnungsperiode	-1.555.579	3.210.914	3.704.976	5.942.957	-1.199.107	496.355
	Verpflichtungen gegen Quellen von Mitteln zusammen (von 1 bis 4)	38.940.654	44.150.218	35.184.169	28.399.862	6.086.895	8.511.288
	Außerbilanzverpflichtungen gegenüber Quellen von Mitteln	0	0	0	0	0	0

2 NACHWEISE ÜBER DAS GESCHÄFTSERGEBNIS DER TEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

in EUR

Zahlen- folge	Beschreibung	Infond BRIC		Infond LIFE		Infond FRONTIER	
		1.1.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	1.1.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
1.	Zinseinkommen	559	4.199	0	0	0	0
2.	Einkommen von Dividenden	1.538.564	1.486.542	448.727	291.559	241.276	241.039
3.	Sonstige Finanzeinkommen	5.005.707	5.563.569	3.035.556	2.062.546	833.613	933.302
4.	Erzielte Gewinne bei Anlagen	1.065.100	1.038.611	469.356	470.113	207.307	364.476
5.	Nicht erzielte Gewinne bei Anlagen	7.819.501	3.915.884	4.506.919	4.094.438	488.297	690.031
6.	Sonstige Einkommen	691	1.422	1	0	120	8
7.	EINKOMMEN ZUSAMMEN (von 1 bis 6)	15.430.122	12.010.227	8.460.559	6.918.656	1.770.613	2.228.856
8.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft	1.016.864	979.417	772.626	493.347	198.531	206.141
9.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Depotbank	33.867	32.943	22.549	14.452	8.486	8.281
10.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Revidierung	7.331	7.503	4.754	3.902	1.389	1.412
11.	Ausgaben im Zusammenhang mit der Benachrichtigung von Anlegern	151	17	112	8	27	3
12.	Ausgaben im Zusammenhang mit dem Handel	18.019	26.311	8.997	9.250	14.881	17.406
13.	Ausgaben für Zinsen	0	0	0	0	0	0
14.	Sonstige Finanzausgaben	848.933	308.078	273.413	142.185	419.701	140.119
15.	Erzielte Verluste bei Anlagen	1.291.611	610.865	373.358	75.913	822.842	280.913
16.	Nicht erzielte Verluste bei Anlagen	13.707.454	6.794.472	3.299.607	236.471	1.499.159	1.073.332
17.	Ausgaben aus der Adresse der Schwächung von Anlagen	0	0	0	0	0	0
18.	Sonstige Ausgaben	61.471	39.707	167	171	4.704	4.894
19.	AUSGABEN ZUSAMMEN (von 8 bis 18)	16.985.701	8.799.313	4.755.583	975.699	2.969.720	1.732.501
20.	REINGEWINN ODER -VERLUST (7-19)	-1.555.579	3.210.914	3.704.976	5.942.957	-1.199.107	496.355
21.	Einkommensausgleich für eingezahlte Anteile	385.973	212.716	2.224.267	1.321.805	42.767	71.246
22.	Einkommensausgleich für die Auszahlung des Rückkaufwertes von Anteilen	-560.928	-79.340	-1.596.022	-589.231	149.709	-25.332
23.	Schon verteilter Teil des Reingewinns während der Abrechnungsperiode	0	0	0	0	0	0
24.	Sonstige Auszahlungen an die Inhaber von Anteilen	0	0	0	0	0	0
25.	Unverteilter Reingewinn oder -verlust (20+21-22-23+/-24)	-1.730.534	3.344.290	4.333.221	6.675.531	-1.006.631	542.269
26.	Reingewinn oder -verlust auf einen Anteil hinsichtlich der Anzahl von Anteilen im Umlauf am Tag der Abfassung der Bilanz des Standes	-0,77	1,47	3,07	5,36	-2,36	0,82
27.	Unverteilter Reingewinn oder -verlust auf einen Anteil hinsichtlich der Anzahl von Anteilen im Umlauf am Tag der Abfassung der Bilanz des Standes	-0,86	1,53	3,59	6,02	-1,98	0,89

3 NACHWEISE ÜBER GELDFLÜSSE DER TEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

in EUR

Zahlen- folge	Beschreibung	Infond BRIC		Infond LIFE		Infond FRONTIER	
		01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
1.	Einnahmen von den Einzahlungen der Anteile des Investmentfonds	4.839.501	2.645.321			1.277.936	532.587
2.	Ausgaben für die Zahlung der Rückkaufswerte von Anteilen des Investmentfonds	-8.482.763	-7.437.678	16.506.573	6.274.025	-2.498.650	-1.402.437
3.	Gewinn, ausgezahlt während der Abrechnungsperiode, oder sonstige Auszahlungen an Inhaber von Anteilen	0	0	-13.409.502	-4.235.461	0	0
4.	Überschuss von Einnahmen (Ausgaben) bei Erweiterung der Geschäftstätigkeit (1 – 2 - 3)	-3.643.262	-4.792.357	0	0	-1.220.714	-869.850
5.	Einnahmen beim Verkauf von Anlagen	11.010.026	13.695.031	3.097.071	2.038.564	6.418.641	5.207.975
6.	Ausgaben beim Kauf von Anlagen	-6.698.137	-9.096.042	9.081.813	7.260.409	-3.620.223	-4.324.155
7.	Einnahmen von Forderungen	1.210.790	1.262.396	-13.423.636	-8.935.472	465.169	202.535
8.	Ausgaben für die Zahlung von Verpflichtungen	-2.139.040	-1.036.364	4.856.305	364.545	-2.098.026	-223.909
9.	Überschuss von Einnahmen (Ausgaben) bei der Vermögensverwaltung (5 - 6 + 7 - 8)	3.383.639	4.825.021	-3.186.579	-508.303	1.165.561	862.446
10.	Überschuss von Einnahmen (Ausgaben) bei Erweiterung der Geschäftstätigkeit und bei der Vermögensverwaltung (4 + 9)	-259.623	32.664	-2.672.097	-1.818.821	-55.153	-7.404
11.	Endstand von Geldmitteln des Investmentfonds (12 + 13)	1.084.926	1.344.549	424.974	219.743	271.777	326.930
12.	Überschuss von Einnahmen (Ausgaben) in der Periode (10)	-259.623	32.664	1.396.964	971.990	-55.153	-7.404
13.	Anfangsstand von Geldmitteln des Investmentfonds	1.344.549	1.311.885	424.974	219.743	326.930	334.334

4 NACHWEISE ÜBER DIE WERTBEWEGUNG DER ANTEILE NACH EINZELTEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

in EUR

Infond BRIC	Eingezahlter Überschuss von Anteilen				Übertragungsreingewinn oder Übertragungsreiverlust aus den vorigen Abrechnungs-perioden	Unverteilter Reingewinn oder -verlust der Abrechnungs-periode	Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteilen
	Nennwert von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von ausgezahlten Anteilen	Überschuss aus der Umwertung			
Stand 01.01.2015	27.358.387	212.716	-79.340	0	13.347.082	3.210.914	44.049.759
Übertragung des Gewinns	0	-212.716	79.340	0	3.344.290	-3.210.914	0
Eingezahlte Anteilscheine	2.762.439	385.973	0	0	1.684.178	0	4.832.590
Ausgezahlte Anteilscheine	-4.916.837	0	-560.928	0	-2.998.573	0	-8.476.338
Reingewinn der Periode	0	0	0	0	0	-1.555.579	-1.555.579
Stand 31.12.2015	25.203.989	385.973	-560.928	0	15.376.977	-1.555.579	38.850.432
Stand 01.01.2014	29.823.645	-134.703	372.100	0	16.661.013	-2.348.631	44.373.424
Übertragung des Gewinns	0	134.703	-372.100	0	-2.111.234	2.348.631	0
Eingezahlte Anteilscheine	2.462.604	212.716	0	0	1.201.401	0	3.876.721
Ausgezahlte Anteilscheine	-4.927.862	0	-79.340	0	-2.404.098	0	-7.411.300
Reingewinn der Periode	0	0	0	0	0	3.210.914	3.210.914
Stand 31.12.2014	27.358.387	212.716	-79.340	0	13.347.082	3.210.914	44.049.759

in EUR

Infond LIFE	Eingezahlter Überschuss von Anteilen				Übertragungsreingewinn oder Übertragungsreiverlust aus den vorigen Abrechnungs-perioden	Unverteilter Reingewinn oder -verlust der Abrechnungs-periode	Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteilen
	Nennwert von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von ausgezahlten Anteilen	Überschuss aus der Umwertung			
Stand 01.01.2015	13.884.335	1.321.805	-589.231	0	7.701.167	5.942.957	28.261.033
Übertragung des Gewinns	0	-1.321.805	589.231	0	6.675.530	-5.942.957	-1
Eingezahlte Anteilscheine	7.022.027	2.224.267	0	0	7.246.064	0	16.492.358
Ausgezahlte Anteilscheine	-5.791.956	0	-1.596.022	0	-5.972.371	0	-13.360.349
Reingewinn der Periode	0	0	0	0	0	3.704.976	3.704.976
Stand 31.12.2015	15.114.406	2.224.267	-1.596.022	0	15.650.390	3.704.976	35.098.017
Stand 01.01.2014	10.300.378	1.262.602	-404.430	0	2.147.542	2.707.559	16.013.651
Übertragung des Gewinns	0	-1.262.602	404.430	0	3.565.731	-2.707.559	0
Eingezahlte Anteilscheine	5.979.802	1.321.805	0	0	3.316.784	0	10.618.391
Ausgezahlte Anteilscheine	-2.395.845	0	-589.231	0	-1.328.890	0	-4.313.966
Reingewinn der Periode	0	0	0	0	0	5.942.957	5.942.957
Stand 31.12.2014	13.884.335	1.321.805	-589.231	0	7.701.167	5.942.957	28.261.033

in EUR

Infond FRONTIER	Eingezahlter Überschuss von Anteilen						
	Nennwert von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von eingezahlten Anteilen	Angerechneter Sofortgewinn (Verlust) im Preis von ausgezahlten Anteilen	Überschuss aus der Umwertung	Übertragungsreingewinn oder Übertragungsreiverlust aus den vorigen Abrechnungs-perioden	Unverteilter Reingewinn oder -verlust der Abrechnungs-periode	Verpflichtungen gegenüber Anlegern (Investoren) in Anteilen
Stand 01.01.2015	7.606.976	71.246	-25.332	0	324.170	496.355	8.473.415
Übertragung des Gewinns	0	-71.246	25.332	0	542.269	-496.355	0
Eingezahlte Anteilscheine	1.108.183	42.767	0	0	126.166	0	1.277.116
Ausgezahlte Anteilscheine	-2.361.679	0	149.709	0	-268.936	0	-2.480.906
Reingewinn der Periode	0	0	0	0	0	-1.199.107	-1.199.107
Stand 31.12.2015	6.353.480	42.767	149.709	0	723.669	-1.199.107	6.070.518
Stand 01.01.2014	7.783.989	52.388	37.753	0	593.758	-352.187	8.115.701
Übertragung des Gewinns		-52.388	-37.753		-262.046	352.187	0
Eingezahlte Anteilscheine	1.152.560	71.246			49.113		1.272.919
Ausgezahlte Anteilscheine	-1.329.573		-25.332		-56.655		-1.411.560
Reingewinn der Periode						496.355	496.355
Stand 31.12.2014	7.606.976	71.246	-25.332	0	324.170	496.355	8.473.415

5 NACHWEISE ÜBER DIE ANZAHL DER ANTEILBEWEGUNG DER EINZELTEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

Fonds	Stand 01.01.2015	Eingezahlte Anteile	Ausgezahlte Anteile	Stand 31.12.2015	Stand 01.01.2014	Eingezahlte Anteile	Ausgezahlte Anteile	Stand 31.12.2014
Infond BRIC	2.185.386,8383	220.508,6575	-392.601,6310	2.013.293,8648	2.382.311,3474	196.712,4540	-393.636,9631	2.185.386,8383
Infond LIFE	1.108.972,4405	558.937,3760	-460.688,9359	1.207.220,8806	822.713,8626	477.619,9523	-191.361,3744	1.108.972,4405
Infond FRONTIER	607.585,9184	88.475,4622	-188.594,9635	507.466,4171	621.724,2856	92.057,4822	-106.195,8494	607.585,9184

6 VERMÖGENSNACHWEISE DER TEILFONDS DES UMBRELLAFONDS INFOND

Der Vermögensnachweis weist den Reinwert der Mittel des Einzelteilfonds aus und enthält den Anlagenüberblick in Depots, Wertpapiere und sonstige Finanzinstrumente. Gemäß Anlagepolitik der Teilfonds sind diese hinsichtlich der Anlagenarten, die in der Bilanz des Standes (nach der Zahlenfolge der Bilanz des Standes markiert) dargestellt sind und der Währung, in der sie ausgedrückt sind, eingeordnet.

INFOND BRIC

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL-WÄHRUNG
3 WERTPAPIERE UND INSTRUMENTE DES GELDMARKTES, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTENMARKT GEHANDELT WIRD				34.251.757		88,16		
3.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTENMARKT GEHANDELT WIRD				34.251.757		88,16		
3.1.2 WERTPAPIERE FREMDER EMITTENTEN, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN MARKT GEHANDELT WIRD				34.251.757		88,16		
3.1.2.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AN DER EFFEKTENBÖRSE GEHANDELT WIRD				34.251.757		88,16		
3.1.2.1.1 EIGENTUMSWERTPAPIERE				34.251.757		88,16		
3.1.2.1.1.1 - AKTIEN VON WIRTSCHAFTSGESELLSCHAFTEN				33.625.138		86,55		
AMBEV SA	ABEV US	BR	165.000	675.943	0,00	1,74	USD	735.900
TATNEFT PAO	ATAD LI	RU	38.000	919.720	0,03	2,37	USD	1.001.300
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	19.500	1.455.648	0,00	3,75	USD	1.584.765
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3 BZ	BR	40.000	136.744	0,00	0,35	BRL	589.600
BANCO BRADESCO - ADR	BBD US	BR	32.000	141.380	0,00	0,36	USD	153.920
BAIDU	BIDU US	CN	8.500	1.475.925	0,00	3,80	USD	1.606.840
BRF SA	BRFS US	BR	35.000	444.291	0,00	1,14	USD	483.700
CCR SA	CCRO3 BZ	BR	110.000	320.175	0,02	0,82	BRL	1.380.500
CNOOC LTD - ADR	CEO US	HK	6.000	575.255	0,00	1,48	USD	626.280
CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	CN	28.000	1.448.737	0,00	3,73	USD	1.577.240
CIELO SA	CIEL3 BZ	BR	57.600	448.729	0,01	1,16	BRL	1.934.784
CTrip.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	6.000	255.332	0,00	0,66	USD	277.980
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	ELP US	BR	40.000	215.670	0,03	0,56	USD	234.800
EMBRAER S.A.	ERJ US	BR	39.000	1.058.198	0,02	2,72	USD	1.152.060
GERDAU SA - ADR	GGB US	BR	100.000	110.223	0,00	0,28	USD	120.000
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	100.000	719.206	0,03	1,85	USD	783.000
INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR	INFY US	IN	44.000	676.954	0,02	1,74	USD	737.000
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	24.000	143.511	0,00	0,37	USD	156.240
CHINA LIFE INSURANCE CO.-ADR	LFC US	CN	15.000	220.309	0,00	0,57	USD	239.850
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	41.500	1.227.427	0,00	3,16	USD	1.336.300
LOJAS RENNER S.A.	LREN3 BZ	BR	55.000	218.127	0,04	0,56	BRL	940.500
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	55.000	980.068	0,01	2,52	USD	1.067.000
MOBILE TELESISTEMS SP ADR	MBT US	RU	30.000	170.295	0,00	0,44	USD	185.400
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	40.000	465.326	0,00	1,20	USD	506.600
NETEASE INC.	NTES US	CN	4.500	749.132	0,00	1,93	USD	815.580

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL-WÄHRUNG
AO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	180.000	610.499	0,01	1,57	USD	664.650
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	9.500	572.339	0,00	1,47	USD	623.105
DR.REDDY'S LABORATORIES	RDY US	IN	14.000	595.260	0,01	1,53	USD	648.060
RELIANCE CAPITAL LIMITED	RELC LX	IN	260	1.580	0,00	0,00	USD	1.720
RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR	RIGD LI	IN	53.000	1.489.667	0,01	3,83	USD	1.621.800
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	RLCMZ LX	IN	5.200	6.367	0,00	0,02	USD	6.932
RELIANCE POWER LIMITED	RPWRS LX	IN	1.300	1.025	0,00	0,00	USD	1.115
SBERBANK OF RUSSIA -GDR	SBER LI	RU	100.000	540.094	0,00	1,39	USD	588.000
STATE BANK OF INDIA GDR	SBID LI	IN	33.000	1.023.009	0,01	2,63	USD	1.113.750
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO- SABESP	SBS US	BR	40.000	169.009	0,04	0,44	USD	184.000
SURGUTNEFTEGAZ -SP ADR	SGGD LI	RU	120.000	508.460	0,00	1,31	USD	553.560
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	7.150	393.917	0,00	1,01	USD	428.857
SOHU.COM INC.	SOHU US	CN	9.000	472.775	0,02	1,22	USD	514.710
TATA MOTORS LTD.SPON. ADR	TTM US	IN	45.500	1.231.639	0,00	3,17	USD	1.340.885
VALE SA	VALE US	BR	64.000	193.405	1,97	0,50	USD	210.560
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	210.000	774.035	0,03	1,99	HKD	6.531.000
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	1.450.000	804.257	0,00	2,07	HKD	6.786.000
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.	151 HK	CN	750.000	512.883	0,01	1,32	HKD	4.327.500
INTIME RETAIL GROUP CO LTD	1833 HK	CN	500.000	452.735	0,02	1,17	HKD	3.820.000
BELLE INTERNATIONAL	1880 HK	CN	350.000	241.419	0,00	0,62	HKD	2.037.000
MGM CHINA HOLDINGS	2282 HK	CN	235.000	270.160	0,01	0,70	HKD	2.279.500
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	110.000	560.586	0,00	1,44	HKD	4.730.000
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDNIG CO.	2607 HK	CN	300.000	596.615	0,04	1,54	HKD	5.034.000
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	275.000	541.031	0,01	1,39	HKD	4.565.000
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	1.900.000	779.132	0,00	2,01	HKD	6.574.000
DONGFENG MOTOR GROUP	489 HK	CN	650.000	798.094	0,02	2,05	HKD	6.734.000
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	73.000	1.319.392	0,00	3,40	HKD	11.132.500
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	1.300.000	818.124	0,00	2,11	HKD	6.903.000
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CN	800.000	746.184	0,01	1,92	HKD	6.296.000
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	MHID LI	IN	48.000	846.514	0,01	2,18	USD	921.600
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	27.360	339.179	0,00	0,87	HKD	2.861.856
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	1113 HK	CN	27.360	163.428	0,00	0,42	HKD	1.378.944
3.1.2.1.1.2 - AKTIEN VON GESCHLOSSENEN INVESTITIONSFONDS				626.619		1,61		
INDIA FUND INC.	IFN US	US	30.000	626.619	0,06	1,61	USD	682.200

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL-WÄHRUNG
5 ANTEILSCHEINE UND AKTIEN VON OFFENEN INVESTITIONSFONDS				3.485.125		8,97		
5.1 INVESTITIONSFONDS, ABGEWOGEN MIT DER DIREKTIVE				642.960		1,66		
5.1.2 - INVESTITIONSFONDS, ABGEWOGEN MIT DER DIREKTIVE, MIT SITZ AUSSERHALB VON RS				642.960		1,66		
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FR	47.000	642.960	0,40	1,66	EUR	642.960
5.2 INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE				2.842.165		7,31		
5.2.2 - INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE, MIT SITZ AUSSERHALB VON RS				2.842.165		7,31		
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	45.000	820.887	0,12	2,11	USD	893.700
ISHARES MSCI BRAZIL	EWZ US	US	15.500	294.425	0,06	0,76	USD	320.540
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	FXI US	US	13.000	421.392	0,06	1,08	USD	458.770
SPDR S&P CHINA ETF	GXC US	US	7.500	506.269	0,08	1,30	USD	551.175
ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 INDEX FUND	INDY US	US	32.000	799.192	0,52	2,06	USD	870.080
7 SONSTIGE ÜBERTRAGUNGSWERTPAPIERE UND SONSTIGE INSTRUMENTE DES GELDMARKTES				1.220		0,00		
7.2 SONSTIGE ÜBERTRAGUNGSWERTPAPIERE UND SONSTIGE INSTRUMENTE DES GELDMARKTES FREMDER EMITTENTEN				1.220		0,00		
CELESTIRAL NUTRIFOODS	CENU SP	CN	2.000.000	0	0,31	0,00	SGD	0
RELIANCE INFRASTRUCRURE	RELEY US	IN	130	1.220	0,00	0,00	EUR	1.220
1 GELDMITTEL				994.704		2,56		
1.1 GELDMITTEL AUF DEM SONDERKONTO DES INVESTITIONSFONDS				994.704		2,56		
8 FORDERUNGEN				117.626		0,31		
8.6 FORDERUNGEN UM DIVIDENDEN				117.626		0,31		
REINWERT DER MITTEL				38.850.432		100,00		

INFOND LIFE

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
3 WERTPAPIERE UND INSTRUMENTE DES GELDMARKTES, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTEENMARKT GEHANDELT WIRD				31.939.499		91,00		
3.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTEENMARKT GEHANDELT WIRD				31.939.499		91,00		
3.1.1 WERTPAPIERE VON INLANDSEMITTENTEN, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN MARKT GEHANDELT WIRD				247.760		0,71		
3.1.1.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AN DER EFFEKTEENBÖRSE GEHANDELT WIRD				247.760		0,71		
3.1.1.1.1 EIGENTUMSWERTPAPIERE				247.760		0,71		
3.1.1.1.1.1 - AKTIEN VON WIRTSCHAFTSGESELLSCHAFTEN				247.760		0,71		
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	3.800	247.760	0,01	0,71	EUR	247.760
3.1.2 WERTPAPIERE FREMDER EMITTENTEN, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN MARKT GEHANDELT WIRD				31.691.739		90,29		
3.1.2.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AN DER EFFEKTEENBÖRSE GEHANDELT WIRD				31.691.739		90,29		
3.1.2.1.1 EIGENTUMSWERTPAPIERE				31.691.739		90,29		
3.1.2.1.1.1 - AKTIEN VON WIRTSCHAFTSGESELLSCHAFTEN				31.691.739		90,29		
BIOGEN IDEC	BIIB US	US	2.520	709.103	0,00	2,02	USD	772.002
CELGENE CORPORATION	CELG US	US	7.010	771.118	0,00	2,20	USD	839.518
CERNER CORPORATION	CERN US	US	2.700	149.223	0,00	0,43	USD	162.459
CIGNA CORPORATION	CI US	US	3.250	436.826	0,00	1,24	USD	475.573
CSL LTD	CSL AU	AU	4.500	318.113	0,00	0,91	AUD	473.895
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	4.950	444.532	0,00	1,27	USD	483.962
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	ESRX US	US	7.700	618.221	0,00	1,76	USD	673.057
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	2.000	155.460	0,00	0,44	EUR	155.460
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	12.000	1.115.349	0,00	3,18	USD	1.214.280
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GB	30.300	566.822	0,00	1,61	GBP	416.019
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	HIK LN	GB	7.200	225.727	0,00	0,64	GBP	165.672
HUMANA INC.	HUM US	US	1.200	196.759	0,00	0,56	USD	214.212
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	1.250	220.382	0,00	0,63	USD	239.931
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	570	285.948	0,00	0,81	USD	311.311
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	14.620	1.379.413	0,00	3,93	USD	1.501.766
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	5.850	452.761	0,00	1,29	USD	492.921
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	13.380	945.338	0,00	2,69	USD	1.029.190

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY	MJN US	US	3.000	217.553	0,00	0,62	USD	236.850
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	23.700	1.149.843	0,00	3,28	USD	1.251.834
MYLAN NV	MYL US	US	11.000	546.312	0,00	1,56	USD	594.770
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	CH	18.880	1.512.491	0,00	4,31	CHF	1.638.784
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	20.100	1.072.295	0,07	3,06	USD	1.167.408
PFIZER INC.	PFE US	US	55.200	1.636.682	0,00	4,66	USD	1.781.856
PERRIGO COMPANY	PRGO US	IE	2.300	305.695	0,00	0,87	USD	332.810
DR.REDDY'S LABORATORIES	RDY US	IN	2.900	123.304	0,00	0,35	USD	134.241
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX	CH	6.300	1.607.125	0,00	4,58	CHF	1.741.320
SANOFI	SAN FP	FR	11.000	864.600	0,00	2,46	EUR	864.600
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DE	6.500	242.710	0,01	0,69	EUR	242.710
SHIRE	SHP LN	IE	5.580	357.175	0,00	1,02	GBP	262.148
STRYKER CORPORATION	SYK US	US	4.400	375.619	0,00	1,07	USD	408.936
TEVA PHARMACEUTICAL	TEVA US	IL	6.800	409.986	0,00	1,17	USD	446.352
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	3.950	514.657	0,00	1,47	USD	560.308
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	9.140	987.627	0,00	2,81	USD	1.075.230
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	2.900	335.177	0,00	0,95	USD	364.907
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	3.400	320.388	0,00	0,91	USD	348.806
ZOETIS INC	ZTS US	US	4.400	193.670	0,00	0,55	USD	210.848
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	84.600	311.826	0,01	0,89	HKD	2.631.060
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JP	6.300	291.520	0,00	0,83	JPY	38.209.500
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	27.700	365.931	0,01	1,04	JPY	47.962.550
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	A US	US	5.700	218.901	0,00	0,62	USD	238.317
ABBVIE INC.	ABBV US	US	15.450	840.689	0,03	2,40	USD	915.258
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	15.850	653.829	0,00	1,86	USD	711.824
AETNA INC.	AET US	US	5.000	496.556	0,00	1,41	USD	540.600
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	US	2.140	374.947	0,00	1,07	USD	408.205
AMGEN INC	AMGN US	US	7.250	1.081.007	0,00	3,08	USD	1.176.893
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	8.400	528.355	0,00	1,51	GBP	387.786
BAXTER INTERNATIONAL	BAX US	US	9.000	315.376	0,00	0,90	USD	343.350
BAYER AG	BAYN GY	DE	7.700	891.660	0,00	2,54	EUR	891.660
ANTHEM	ANTM US	US	3.700	473.894	0,00	1,35	USD	515.928
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMY US	US	15.000	947.782	0,00	2,70	USD	1.031.850
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA	LH US	US	2.200	249.847	0,00	0,71	USD	272.008
AKORN INC	AKRX US	US	4.300	147.362	0,00	0,42	USD	160.433

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
MCKESSON CORP	MCK US	US	750	135.871	0,00	0,39	USD	147.923
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	3.500	1.004.639	0,00	2,86	USD	1.093.750
BAXALTA INC	BXLT US	US	4.700	168.495	0,00	0,48	USD	183.441
BECTON DICKINSON AND CO.	BDX US	US	1.750	247.688	0,00	0,71	USD	269.658
ST JUDE MEDICAL, INC.	STJ US	US	3.200	181.560	0,00	0,52	USD	197.664
5 ANTEILSCHEINE UND AKTIEN VON OFFENEN INVESTITIONSFONDS				1.815.481		5,18		
5.2 INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE				1.815.481		5,18		
5.2.2 - INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE, MIT SITZ AUSSERHALB VON RS				1.815.481		5,18		
ISHARES US DJ MEDICAL DEVICE	IHI US	US	4.300	483.755	0,17	1,38	USD	526.664
ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	IXJ US	US	2.000	188.518	0,02	0,54	USD	205.240
POWERSHARES DYN BIOTECH & GENO	PBE US	US	3.500	162.414	0,04	0,46	USD	176.820
SPDR S&P BIOTECH ETF	XBI US	US	2.700	174.098	0,03	0,50	USD	189.540
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND NEXT FUNDS TOPIX-17 PHARMACEUTICAL ETF	XLV US	US	2.650	175.328	0,00	0,50	USD	190.880
BLACKROCK FUND ADVISORS	1621 JP	JP	2.300	380.087	5,93	1,08	JPY	49.818.000
	IHF US	US	2.200	251.281	0,03	0,72	USD	273.570
1 GELDMITTEL				1.310.812		3,73		
1.1 GELDMITTEL AUF DEM SONDERKONTO DES INVESTITIONSFONDS				1.310.812		3,73		
8 FORDERUNGEN				32.225		0,09		
8.2 FORDERUNGEN UM VERKAUFTE ANTEILSCHEINE				4.722		0,01		
8.6 FORDERUNGEN UM DIVIDENDEN				27.503		0,08		
						0,00		
REINWERT DER MITTEL				35.098.017		100,00		

INFOND FRONTIER

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
3 WERTPAPIERE UND INSTRUMENTE DES GELDMARKTES, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTENMARKT GEHANDELT WIRD				5.539.355	0	91,25		
3.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN EFFEKTENMARKT GEHANDELT WIRD				5.539.355	0	91,25		
3.1.2 WERTPAPIERE FREMDER EMITTENTEN, MIT DENEN AUF DEM ORGANISIERTEN MARKT GEHANDELT WIRD				5.539.355	0	91,25		
3.1.2.1 WERTPAPIERE, MIT DENEN AN DER EFFEKTENBÖRSE GEHANDELT WIRD				5.539.355	0	91,25		
3.1.2.1.1 EIGENTUMSWERTPAPIERE				5.539.355	0	91,25		
3.1.2.1.1.1 - AKTIEN VON WIRTSCHAFTSGESELLSCHAFTEN				5.539.355	0	91,25		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	INTP IJ	ID	70.000	103.906	0,00	1,72	IDR	1.562.750.000
JASA MARGA PERSERO	JSMR IJ	ID	150.000	52.111	0,00	0,87	IDR	783.750.000
PT MITRA ADIPERKASA	MAPI IJ	ID	300.000	75.698	0,02	1,25	IDR	1.138.500.000
METROPOLITAN BANK&TRUST CO.	MBT PM	PH	119.000	187.837	0,01	3,10	PHP	9.579.500
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	2.000	210.049	0,00	3,46	USD	228.680
METRO PACIFIC INVESTMENT CORP.	MPI PM	PH	1.800.000	183.533	0,01	3,02	PHP	9.360.000
METALAC AD	MTLC SG	RS	834	16.814	0,08	0,28	RSD	2.043.300
MTN GROUP	MTN SJ	ZA	5.000	39.193	0,00	0,65	ZAR	664.450
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	NIIS SG	RS	12.000	59.249	0,01	0,98	RSD	7.200.000
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	1.000	125.052	0,00	2,06	ZAR	2.120.000
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE COMPANY	PHI US	PH	1.500	58.900	0,00	0,97	USD	64.125
PZ CUSSONS PLC	PZC LN	GB	20.000	77.606	0,00	1,28	GBP	56.960
SILICONWARE PRECISION	SPIL US	TW	20.000	142.372	0,00	2,35	USD	155.000
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA	TLK US	ID	3.000	122.348	0,00	2,02	USD	133.200
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	8.000	167.172	0,00	2,75	USD	182.000
GRUPO TELEVISIVA SA-SPONS ADR	TV US	MX	7.000	174.952	0,00	2,88	USD	190.470
NAGACORP	3918 HK	KH	250.000	145.183	0,01	2,39	HKD	1.225.000
ALLIANCE GLOBAL GROUP	AGI PM	PH	350.000	110.492	0,00	1,82	PHP	5.635.000
AL NOOR HOSPITALS GROUP	ANH LN	AE	5.000	75.482	0,00	1,24	GBP	55.400
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	APN SJ	ZA	2.000	36.510	0,00	0,60	ZAR	618.960
ARCOS DORADOS HOLDINGS	ARCO US	AR	37.000	105.695	0,03	1,74	USD	115.070
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	ASX US	TW	15.000	78.121	0,00	1,29	USD	85.050
CREDICORP LTD	BAP US	PE	1.700	151.965	0,00	2,50	USD	165.444
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	BSMX US	MX	27.000	215.018	0,00	3,54	USD	234.090
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT	CBKD LI	EG	25.000	98.742	0,00	1,63	USD	107.500

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	CCU US	CL	9.000	179.058	0,01	2,95	USD	194.940
BANCOLOMBIA S.A.	CIB US	CO	4.000	98.282	0,01	1,62	USD	107.000
COPA HOLDINGS SA	CPA US	PA	2.750	121.902	0,01	2,01	USD	132.715
DELTA ELECTRONICS	DELTA/F TB	TH	40.000	77.966	0,00	1,28	THB	3.060.000
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	2.300	195.100	0,00	3,21	USD	212.405
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB	GFNORTEO MM	MX	40.000	200.883	0,00	3,31	MXN	3.799.600
GLOBAL TELECOM HOLDING	GLTD LI	EG	20.000	23.882	0,00	0,39	USD	26.000
GUARANTY TRUST BANK	GRTB LI	NG	5.000	21.356	0,00	0,35	USD	23.250
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO	PGAS IJ	ID	190.000	34.678	0,00	0,57	IDR	521.550.000
SAMSUNG CO LTD-REGS	SMSN LI	KR	500	244.098	0,00	4,02	USD	265.750
POSCO	PKX US	KR	2.000	64.958	0,00	1,07	USD	70.720
TIGER BRANDS LTD	TBS SJ	ZA	2.000	37.331	0,00	0,61	ZAR	632.880
INDUSTRIAS BACHOCO S.A.	BACHOCOB MM	MX	40.000	148.331	0,01	2,44	MXN	2.805.600
ALFA, S.A.B	ALFAA MM	MX	100.000	180.285	0,00	2,97	MXN	3.410.000
SK HYNIX INC.	000660 KS	KR	3.500	84.031	0,00	1,38	KRW	107.625.000
SHINHAN FINANCIAL GROUP	SHG US	KR	3.000	92.560	0,00	1,52	USD	100.770
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZA	3.000	20.085	0,00	0,33	ZAR	340.500
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN	KBANK/F TB	TH	14.000	53.328	0,00	0,88	THB	2.093.000
HYUNDAI MOTOR CO LTD	005380 KS	KR	1.500	174.503	0,00	2,87	KRW	223.500.000
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	BBCA IJ	ID	100.000	88.431	0,00	1,46	IDR	1.330.000.000
PT ASTRA INTERNATIONAL	ASII IJ	ID	100.000	39.894	0,00	0,66	IDR	600.000.000
MALAYAN BANKING BERHAD	MAY MK	MY	26.000	46.509	0,00	0,77	MYR	218.400
SANLAM LTD.	SLM SJ	ZA	6.000	21.426	0,00	0,35	ZAR	363.240
SASOL	SSL US	ZA	4.000	98.540	0,00	1,62	USD	107.280
GENTING MALAYSIA BERHAD	GENM MK	MY	45.000	41.973	0,00	0,69	MYR	197.100
CEMEX SAB DE C.V.	CX US	MX	7.000	35.813	0,00	0,59	USD	38.990
LG CHEM LTD	051910 KS	KR	300	76.945	0,00	1,27	KRW	98.550.000
SM PRIME HOLDINGS	SMPH PM	PH	185.000	78.717	0,00	1,30	PHP	4.014.500
KIA MOTORS CORP.	000270 KS	KR	1.100	45.176	0,00	0,74	KRW	57.860.000
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD.	012330 KS	KR	250	48.115	0,00	0,79	KRW	61.625.000
KB FINANCIAL GROUP INC	KB US	KR	2.000	51.199	0,00	0,84	USD	55.740
5 ANTEILSCHEINE UND AKTIEN VON OFFENEN INVESTITIONSFONDS				266.045		4,38		
5.1 INVESTITIONSFONDS, ABGEWOGEN MIT DER DIREKTIVE				143.780		2,37		
5.1.2 - INVESTITIONSFONDS, ABGEWOGEN MIT DER DIREKTIVE, MIT SITZ AUSSERHALB VON RS				143.780		2,37		
DB X-TRACKERS-FTSE VIETNAM ETF	XFVT GY	LU	7.000	143.780	0,06	2,37	EUR	143.780

EMITTENT	ANLAGE- BEZEICHNUNG	LAND DES EMITTENTEN	ANZAHL DER WERTPAPIERE	REINWERT DER MITTEL IN EUR	ANTEIL IN DER HERAUSGABE VON WERTPAPIEREN	ANTEIL IM REINWERT DER MITTEL	ORIGINAL- WÄHRUNG	WERT IN ORIGINAL- WÄHRUNG
5.2 INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE				122.265		2,01		
5.2.2 - INVESTITIONSFONDS, NICHT ABGESTIMMT MIT DER DIREKTIVE, MIT SITZ AUSSERHALB VON RS				122.265		2,01		
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	US	9.000	122.265	0,07	2,01	USD	133.110
7 SONSTIGE ÜBERTRAGUNGSWERTPAPIERE UND SONSTIGE INSTRUMENTE DES GELDMARKTES				0	0,00	0,00		
7.2 SONSTIGE ÜBERTRAGUNGSWERTPAPIERE UND SONSTIGE INSTRUMENTE DES GELDMARKTES FREMDER EMITTENTEN				0		0,00		
SRBOLEK AD-V STEČAJNEM POSTOPKU	SRBL SG	RS	6.007	0	0,63	0,00	RSD	0
FIRSTGOLD CORPORATION	US009A0PZ2F6	US	250.000	0	0,14	0,00	USD	0
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	91.000	0	0,05	0,00	USD	0
1 GELDMITTEL				255.400		4,21		
1.1 GELDMITTEL AUF DEM SONDERKONTO DES INVESTITIONSFONDS				255.400		4,21		
8 FORDERUNGEN				9.718		0,16		
8.2 FORDERUNGEN UM VERKAUFTE ANTEILSCHEINE				7.353		0,12		
8.6 FORDERUNGEN UM DIVIDENDEN				2.365		0,04		
REINWERT DER MITTEL				6.070.518		100,00		

7 Erläuterung und Offenlegung von Einzelarten der Kosten des Teilfonds, bestimmt in den Paragraphen 247 und 248 von ZISDU-3

- (1) Außer der Verwaltungsprovision ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt aus den Mitteln des Investmentfonds Zahlungen nur für diejenigen Kostenarten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Investmentfonds durchzuführen, die in den Verwaltungsregeln des Investmentfonds bestimmt sind.
- (2) Die Verwaltungsregeln des Investmentfonds können bestimmen, dass die Verwaltungsgesellschaft berechtigt ist aus den Mitteln des Investmentfonds neben der Verwaltungsprovision auch Zahlungen für alle beziehungsweise einzelne von folgenden Kostenarten, die bei der Geschäftstätigkeit des Investmentfonds entstehen, durchzuführen:
 1. Kosten, verbunden mit der Erlangung und der Vermögensveräußerung des Teilfonds, wie Provisionen und Kosten der Börsenmakler, Verwalter der organisierten Märkte und von mehrseitigen Systemen des Handels, Verwalter der Schlichtungssysteme beziehungsweise der Clearing-Depotgesellschaften, Kosten für den Einstieg auf die organisierten Märkte sowie den proportionalen Teil der Provisionskosten und sonstiger Kosten der Beratungsgesellschaften, verbunden mit dem gemeinsamen Auftritt der Verwaltungsgesellschaft mit anderen Verkäufern beim Verkauf der Mittel des Teilfonds mit der Absicht eine Durchführung des Geschäfts für das Konto des Teilfonds günstiger zu erzielen als es möglich wäre ohne einen gemeinsamen Auftritt zu erzielen,
 2. Zahlungsverkehrskosten, außer wenn die Depotbank zur Rückerstattung berechtigt ist,
 3. Kosten für die Revidierung des Jahresberichtes des Investmentfonds und die Kosten von Außenfachmännern, verbunden mit der Vorbereitung und der Revidierung des Jahresberichtes,
 4. Kosten für die Benachrichtigung der Inhaber von Anteilscheinen gemäß diesem Gesetz und sonstigen Vorschriften, die die Benachrichtigung der Inhaber von Anteilscheinen fordern,
 5. Kosten für die Geltendmachung der Rechte aus den Finanzinstrumenten, die Eigentum des Investmentfonds sind für das Konto des Investmentfonds,
 6. Kosten im Zusammenhang mit den Verfahren aus dem dritten Absatz des Paragraphen 169 und dem zweiten Absatz des Paragraphen 170 dieses Gesetzes,
 7. Steuern und andere Pflichtabgaben im Zusammenhang mit dem Vermögen des Investmentfonds beziehungsweise mit dem Verkehr mit diesem Vermögen,
 8. Kosten für die Treuhanddienstleistungen der Depotbank,
 9. Zinskosten und sonstige Kosten der Verschuldung für Darlehen, die die Verwaltungsgesellschaft gemäß diesem Gesetz für das Konto des Investmentfonds aufnimmt,
 10. Kosten im Zusammenhang mit der Verteilung des Reingewinns beziehungsweise der Einnahmen des Investmentfonds.

in EUR

Beschreibung	Infond BRIC		Infond LIFE		Infond FRONTIER	
	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Kosten der Verwaltungsprovision	1.016.864	979.417	772.626	493.347	198.531	206.141
Provisionskosten der Depotbank	33.867	32.943	22.549	14.452	8.486	8.281
Kosten, verbunden mit der Erlangung und der Vermögensveräußerung des Teilfonds	18.019	26.311	8.997	9.250	14.881	17.406
Zahlungsverkehrskosten	26.225	25.389	166	171	2.978	2.289
Kosten für die Revidierung des Jahresberichtes	7.331	7.503	4.754	3.902	1.389	1.412
Kosten für die Benachrichtigung der Inhaber von Anteilscheinen	151	17	112	8	27	3
Kosten für die Geltendmachung der Rechte aus den Finanzinstrumenten, die Eigentum des Teilfonds sind für das Konto des Teilfonds	35.246	14.318	1	0	1.593	2.291
Steuern im Zusammenhang mit dem Vermögen des Teilfonds beziehungsweise mit dem Verkehr mit diesem Vermögen	0	0	0	0	0	0
Kosten einer eventuellen Klage für die Rückerstattung eines eventuell verursachten Schadens seitens der Depotbank	0	0	0	0	0	0
Kosten für eventuelle Gerichts- und sonstige Verfahren vor den Staatsorganen	0	0	0	0	133	314
Kosten für Zinsen und sonstige Kosten für Verschuldung wegen Darlehen	0	0	0	0	0	0
Sonstige Kosten im Zusammenhang mit der Verrichtung der Treuhanddienstleistungen für Teilfonds	0	0	0	0	0	0
KOSTEN INSGESAMT bestimmt in den Paragrafen 247 und 248 von ZISDU-3	1.137.703	1.085.898	809.205	521.130	228.018	238.137

Offenlegungen des Wertes aller Käufe und Verkäufe von Anlagen, die nicht unter Finanzmittel eingeordnet sind, gemessen nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis sowie Kosten, die unmittelbar mit den Käufen und Verkäufen dieser Anlagen verbunden sind

An den Teilfonds Infond BRIC, Infond Energy, Infond Life, Infond PanAmerica, Infond Europa, Infond Frontier, Infond Technology, Infond Družbeno odgovorni, Infond Beta, Infond Consumer, Infond Alfa, Infond Bond - Euro und Infond Money- Euro gab es keine Käufe und Verkäufe von Anlagen, die nicht unter die Finanzmittel eingeordnet sind, gemessen nach dem anständigen Wert über das Geschäftsergebnis.

Infond Global

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Kauf/Verkauf	Wert	Datum des Erwerbs/Datum der Veräußerung
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	46.000	Verkauf	64.400	29.01.2015
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	15.000	Verkauf	21.000	06.02.2015
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	30.500	Verkauf	51.240	16.06.2015

Infond Dynamic

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Kauf/Verkauf	Wert	Datum des Erwerbs/Datum der Veräußerung
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	46.000	Verkauf	64.400	29.01.2015
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	15.000	Verkauf	21.000	06.02.2015
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	28.500	Verkauf	47.880	16.06.2015

Infond Krekov Globalni

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Kauf/Verkauf	Wert	Datum des Erwerbs/Datum der Veräußerung
ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	EGKG	8.000	Verkauf	11.200	29.01.2015

Infond Hrast

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Kauf/Verkauf	Wert	Datum des Erwerbs/Datum der Veräußerung
KOMPAS INT D.D.	KINR	260	Verkauf	1.876	06.11.2015

Infond Delniški

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Kauf/Verkauf	Wert	Datum des Erwerbs/Datum der Veräußerung
KOMPAS INT D.D.	KINR	225	Verkauf	1.624	06.11.2015

Es gab keine Kosten im Zusammenhang mit dem Verkauf von Anlagen.

Information über die Gestaltung der Korrekturen der Anlagewerte

Auf den Teilfonds des Umbrellafonds Infond wurde im Geschäftsjahr 2015 nur eine Korrektur der Anlagewerte auf dem Fonds Infond Global, Mischteiffonds durchgeführt.

Wertpapiere, mit denen auf dem organisierten Markt gehandelt wird

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert 01.01.2015	Betrag der Schwächung	Wert 31.12.2015
Prva Group, d.d	PPDT	5.359	96.194	18.917	77.277

Information über die Wirkung gemeinsamer Bewertungen

Die Gesellschaft hat am 18.2.2015 eine gemeinsame Bewertung in die vorrangigen Aktien Prva Group, d.d. (Bezeichnung PPDT) durchgeführt. Die Korrektur wurde auf Infond Global, Aktiendefonds durchgeführt. Der Anteil der Anlage beträgt 0,44 % des Reinwertes des Teilfonds. Die Aktie notiert auf der Börse in Ljubljana, jedoch ist der Handel unregelmäßig und hat alle Anzeichen eines unwirksamen Marktes. Deswegen hat die Gesellschaft eine gemeinsame Bewertung auf dem Ertrag entworfene Art der Wertbewertung nach der Methode der Kapitalisierung und dem Verfahren der Kapitalisierung des normalisierten Ertrages der Diskontierung von Geldflüssen, unter Beachtung des Eigentümerkapitals, durchgeführt. Die Korrektur ist unter Informationen über eine gemeinsame Korrektur des Anlagewertes dargestellt.

8 Angaben über die Anzahl von größeren Käufen und Verkäufen der Anteilscheine (5 der größten)

INFOND BRIC

Einzahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
02.04.2015	8.840,0003	23,2396
28.08.2015	8.792,9925	19,1153
06.01.2015	7.204,6622	20,0098
07.09.2015	7.121,6735	18,1618
05.10.2015	5.610,5689	19,0899

Auszahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
21.09.2015	-7.740,6405	18,7323
28.05.2015	-6.937,9509	24,2282
21.04.2015	-6.338,5916	25,0054
16.09.2015	-5.949,3988	19,1616
20.10.2015	-5.590,9389	19,6456

INFOND LIFE

Einzahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
29.07.2015	4.838,2102	31,0032
20.05.2015	4.673,4949	30,4911
20.02.2015	3.470,6556	28,8130
28.08.2015	3.428,7398	28,5531
18.11.2015	3.382,8240	29,5611

Auszahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
09.02.2015	-31.048,6127	27,6985
11.11.2015	-8.852,1485	29,0325
28.04.2015	-5.767,1481	30,5843
12.01.2015	-5.291,6599	26,7106
09.02.2015	-4.873,9101	27,6985

INFOND FRONTIER

Einzahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
02.04.2015	6.990,2096	15,2190
20.05.2015	6.918,8192	14,9592
02.04.2015	6.600,0000	15,2190
07.04.2015	4.556,0459	15,3642
13.08.2015	2.959,4347	12,8065

Auszahlungen		
Datum des Anteilwertes	Anzahl der Anteile	Anteilswert
21.09.2015	-12.174,4387	11,9102
16.09.2015	-9.442,7924	12,0727
15.09.2015	-6.426,5178	11,8260
29.06.2015	-5.226,1798	14,1360
21.04.2015	-4.556,0459	15,5853

9 Spezifikation sonstiger Geschäftsverpflichtungen

Opis	Infond BRIC		Infond LIFE		Infond FRONTIER	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Verpflichtungen aus der Adresse von Ein- und Auszahlungen der Anteile	4.714	13.084	6.197	79.101	1.187	19.401
- Verpflichtungen für eingezahlte und noch nicht konvertierte Mittel von Anlagern	0	10	380	0	25	25
- Verpflichtungen aus den Auszahlungen von Anteilen	4.714	13.074	5.817	79.101	1.162	19.376
Sonstige Geschäftsverpflichtungen – gegenüber der Depotbank	0	0	0	0	0	0
Sonstige Geschäftsverpflichtungen	4.714	13.084	6.197	79.101	1.187	19.401

10 Offenlegung der Anlagen aus Paragraf 162 von ZISDU-3: des Prozents von Mitteln des Teilfonds des Umbrella-fonds, insgesamt angelegt in Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und sonstige Wertpapiere, deren Emittent die Depotbank dieses Teilfonds und/oder Person, verbunden mit der Verwaltungsgesellschaft ist.

Infond BRIC, Infond Delniški, Infond Energy, Infond PanAmerica, Infond Frontier, Infond Technology, Infond Družbeno odgovorni, Infond Beta, Infond Consumer haben am Tag des 31.12.2015 keine Anlagen in Depots, Wertpapiere oder Instrumente des Geldmarktes, ausgestellt seitens Personen, verbunden mit der Verwaltungsgesellschaft.

Die Teilfonds des Umbrella-fonds Infond hatten keine Anlagen, deren Emittent die Depotbank ist.

Infond Life

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	3.800	247.760	0,71
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			247.760	0,71

Infond Europa

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	2.300	149.960	0,92
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			149.960	0,92

Infond Dynamic

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	125.000	142.500	2,08
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			142.500	2,08

Infond Alfa

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
PALOMA D.D. SLADKOGORSKA	PSTG	10.860	1.629	0,01
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	520	558.371	2,76
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	3.590	404.138	2,00
SDH, D.D.	SOS2E	15.037	56.124	0,28
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	130	134.507	0,66
SDH, D.D.	SOS3	315	328.560	1,62
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	82	84.372	0,42
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			1.567.701	7,75

Infond Global

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
ADRIA AIRWAYS D.D.	AARG	991	2.983	0,02
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	9.000	586.800	3,35
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	15.590	201.891	1,15
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	4.000	292.040	1,67
PETROL D.D.	PET2	400	424.885	2,43
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	300	407.966	2,33
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	300	379.577	2,17
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	400.523	456.596	2,61
SDH, D.D.	SOS3	300	312.914	1,79
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	150	154.339	0,88
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			3.219.991	18,40

Infond Hrast

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	2.568	187.490	0,80
PETROL D.D.	PET2	340	361.152	1,53
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	400	429.516	1,83
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS38	3.958	431.237	1,83
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	4.364	491.270	2,09
SDH, D.D.	SOS2E	16.122	60.173	0,26
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	175	181.068	0,77
SDH, D.D.	SOS3	375	391.142	1,66
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	98	100.835	0,43
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			2.633.883	11,20

Infond Bond – Euro

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
PETROL D.D.	PET2	50	53.111	1,17
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	100	107.379	2,36
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4.875 12/21/16	50	51.489	1,13
SDH, D.D.	SOS2E	2.623	9.790	0,22
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	30	40.797	0,90
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.375 01/18/21	25	30.630	0,67
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.125 01/26/20	25	29.614	0,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	50	63.263	1,39
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	50	51.734	1,14
SDH, D.D.	SOS3	60	62.583	1,38
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	40	41.157	0,91
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			541.547	11,92

Infond Money - Euro

Emittent	Bezeichnung der Wertpapiere	Anzahl der Lots	Wert	% im Reinwert der Mittel
ABANKA VIPA D.D.	ABANKA - 153047	-	970.000	16,56
Anlagen insgesamt in die, mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Personen			970.000	16,56

Sonstige Besonderheiten, die sich auf den Fonds beziehen

Es gab keine sonstigen Besonderheiten, die für das Verstehen der Nachweise des Geschäftsjahres 2015 zusätzlich offengelegt werden müssten.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN BUCHPRÜFERS

Deloitte revizija d.o.o. (GmbH)
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slowenien

Tel.: +386 (0)1 3072 800

Fax.: +386 (0)1 3072 900

www.deloitte.si

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN BUCHPRÜFERS an den Verwalter DES UMBRELLAFONDS INFOND

Bericht über die Buchführungsnachweise

Wir revidierten die anliegenden Buchführungsnachweise des Umbrellafonds Infond und aller achtzehn seiner Teilfonds. Die Buchführungsnachweise des Umbrellafonds beinhalten die Bilanz des Standes am Tag des 31. Dezember 2015 und den Sammelnachweis über das Geschäftsergebnis für das derzeit abgeschlossene Jahr. Die Buchführungsnachweise der Teilfonds beinhalten die Bilanz des Standes am Tag des 31. Dezember 2015, den Nachweis über das Geschäftsergebnis, den Nachweis über Geldflüsse und den Nachweis über den Wert der Anteilbewegung im Umlauf, für das derzeit abgeschlossene Jahr sowie die Zusammenfassung der wesentlichen Buchführungsorientierungen und andere Erläuterungsinformationen.

Verantwortung der Geschäftsführung für die Buchführungsnachweise

Die Geschäftsführung ist für die Vorbereitung und anständige Darstellung dieser Buchführungsnachweise gemäß slowenischen Buchführungsnormen und dem Gesetz über die Investitionsfonds und Verwaltungsgesellschaften sowie für eine solche Innenkontrolle, die gemäß Entschluss der Geschäftsführung für die Vorbereitung der Buchführungsnachweise, die keine wichtigen falschen Angaben wegen Betrug oder Fehler beinhalten, nötig ist, verantwortlich.

Verantwortung des Buchprüfers

Unsere Verantwortung ist es, die Meinung über diese Buchführungsnachweise auf Grundlage der Revision zu äußern. Wir haben die Revision gemäß internationalen Revisionsnormen durchgeführt. Diese Normen fordern von uns die Erfüllung ethischer Anforderungen sowie die Planung und Ausführung der Revision für die Erlangung der akzeptablen Zusicherung, dass die Buchführungsnachweise keine wichtigen falschen Angaben beinhalten.

Die Revision schließt die Ausführung der Verfahren für die Erlangung der Revisionsbeweise über Beträge und Offenlegungen in den Buchführungsnachweisen mit ein. Die auserwählten Verfahren sind abhängig von der Beurteilung des Buchprüfers und schließen auch die Risikobewertung einer falschen Angabe in den Buchführungsnachweisen wegen Betrugs oder Fehlers mit ein. Bei Bewertung dieser Risiken erforscht der Buchprüfer die Innenkontrolle, verbunden mit der Vorbereitung und der anständigen Darstellung der Buchführungsnachweise des Gesellschaft, um den Umständen entsprechende Revisionsverfahren zu bestimmen und nicht, um die Meinung über den Erfolg der Innenkontrolle der Gesellschaft zu äußern. Die Revision schließt auch die Bewertung der Eignung angewandeter Buchführungsorientierungen und die Begründetheit der Buchführungsnoten der Geschäftsführung wie auch die Bewertung der gesamten Darstellung der Buchführungsnachweise mit ein.

Der Name Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited, eine Rechtsperson, gegründet gemäß Gesetzgebung von Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland (im Original »UK private company limited by guarantee«) und den Netz ihrer Mitglieder, von denen jedes getrennt und eine selbstständige Rechtsperson ist.

Eine nähere Beschreibung der rechtlichen Organisation der Vereinigung Deloitte Touche Tohmatsu Limited und ihrer Gesellschaften Mitglieder steht auf www.deloitte.com/si/nasa-druzba zur Verfügung.

Wir glauben, dass die erworbenen Revisionsbeweise eine genügende und entsprechende Grundlage für unsere Revisionsmeinung sind.

Meinung

Unser Meinung nach, sind die Buchführungsnachweise in allen wichtigen Hinsichten eine reale und anständige Darstellung des Finanzstandes des Umbrellafonds Infond und allen seinen achtzehn Teilfonds am Tag des 31. Dezember 2015 sowie ihres Geschäftsergebnisses und Geldflüsse für das derzeit abgeschlossene Jahr gemäß Slowenischen Buchführungsnormen und den Gesetz über die Investitionsfonds und die Verwaltungsgesellschaften.

Bericht über sonstige gesetzliche und regulative Anforderungen

Die Geschäftsführung ist auch für die Vorbereitung des Geschäftsberichtes gemäß Anforderungen des Gesetzes über Wirtschaftsgesellschaften (ZGD-1) verantwortlich. Unsere Verantwortung ist es, eine Bewertung darüber abzugeben, ob der Geschäftsbericht gemäß revidierten Buchführungsnachweisen ist. Unsere Verfahren im Zusammenhang mit dem sind gemäß internationalen Revidierungsnormen 720 durchgeführt und nur auf die Bewertung der Übereinstimmung des Geschäftsberichtes mit den revidierten Buchführungsnachweisen beschränkt. Unserer Meinung nach stimmt der Geschäftsbericht mit den revidierten Buchführungsnachweisen überein.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc
Bevollmächtigte Buchprüferin

Ljubljana, den 26. Februar 2016



KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
SI-2000 Maribor
Slovenien

Telefon: +386 2 229 20 80
Fax: +386 2 229 27 96
www.infond.si/at
info@infond.si