

**AAA Multi Asset Portfolio Rendite
Jahresbericht**

30.09.2016

**Hinweis für
unsere Anleger**

**Kündigung der Verwaltung
über das Gemischte Investmentvermögen**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Gemischten Investmentvermögen AAA Multi Asset Portfolio Rendite, ISIN DE000A0MY021, gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 30. November 2016.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der AAA Multi Asset Portfolio Rendite verfolgt ein renditeorientiertes Konzept der Vermögensanlage. Der Fonds kann in verschiedene Anlageklassen (z.B. Aktien, mittelbar in Rohstoffe, Anleihen, Absolute-Return, Geldmarkt) mit einer Allokationsbandbreite von 0 bis 100 Prozent investieren. Ziel des Fonds ist es, über einen Zeitraum von sieben Jahren eine Rendite zu erwirtschaften, die spürbar über dem Geldmarktsatz liegt. Ein Risiko-Managementsystem soll sicherstellen, dass über einen Zeitraum von einem Jahr kein Verlust von mehr als 20 % und über einen Zeitraum von fünf Jahren nach Möglichkeit kein Kapitalverlust eintritt. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung in Höhe von 2,75 %.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit dem AAA Multi Asset Portfolio Rendite investieren Anleger in ein global diversifiziertes Vermögensverwaltungskonzept, das darauf ausgerichtet ist, unabhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten auf langfristige Sicht positive Erträge zu generieren. Verlustphasen sind grundsätzlich nicht auszuschließen. Die Volatilität soll dabei möglichst niedrig gehalten werden. Das Fondsmanagement agiert kurzfristig ohne Orientierung an bestimmte Benchmarks, so dass die Fondsentwicklung von der Entwicklung einzelner Assetklassen stark abweichen kann.

Ausgangspunkt für jedes Investment ist eine makro-ökonomische Analyse, welche zukünftige Veränderungen der Assetklassen aufgrund der Geld- und Konjunkturzyklustheorie abbildet. Besonderer Wert wird auch auf die Nachhaltigkeit der Investments gelegt. Da sich Börsen nicht rational verhalten, berücksichtigt die Analyse zudem Sentiment- und markttechnische Indikatoren. Die Umsetzung der Strategie erfolgt über den in der Regel langfristigen Kauf von aktiv gemanagten Fonds in den verschiedenen Anlageklassen sowie ausgewählten europäischen Aktien. Zusätzlich werden Marktrisiken auf kurzfristige Sicht über ein derivatives Overlay-Management, das heißt unter Einsatz transparenter und hoch liquider Derivate losgelöst vom Basisportfolio in einem separaten Portfolio, gesteuert.

3. Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken: Adressenausfallrisiken entstanden im Wesentlichen aus den einzelnen Investments in den Zielfonds, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Risiko wird durch eine gezielte Fondsauswahl und Streuung auf verschiedene Fonds im Rahmen der Anlageentscheidung gesteuert. Bei Einzelanlagen wird auf gute Bonität (Investment Grade) geachtet, so dass die Auswirkungen als eher gering anzusehen sind.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds kann infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Jedoch wurden im Berichtszeitraum keine Zinsänderungsrisiken eingegangen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkursrisiken. Die spezifischen Aktienrisiken wurden durch Investments in Aktienfonds, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgte durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Segmente. Darüber hinaus investierte das Sondervermögen zur Risikosteuerung und in Derivate, wobei im Berichtszeitraum nur liquide Indexfutures eingesetzt wurden.

Währungsrisiken: Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds lagen in Titeln, die auf Euro lauten. Währungsrisiken resultieren jedoch durch indirekte Positionen über die Anlage in Zielfonds, die ihrerseits in Fremdwährungen investieren können als auch über diverse Aktien, die auf Fremdwährungen lauten. Die Währungsrisiken sind insgesamt als gering anzusehen.

Liquiditätsrisiken: Bei der Investition in Fonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens wesentlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Grundsätzlich ist der Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt, dieses ist jedoch insgesamt als gering anzusehen.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Das vergangene Berichtsjahr war durch makroökonomische und geopolitische Ereignisse geprägt. Zu Beginn des Jahres 2016 kam es weltweit zu Kurseinbrüchen an den Aktienmärkten. Diese wurden durch Sorgen um eine Verlangsamung des chinesischen Wachstums und um eine daraus resultierende Eintrübung der Weltwirtschaft getrieben. Die Aktienquote wurde auf ca 26% und die Bankguthaben auf 8% gehalten. Durch die lockere Geldpolitik der Zentralbanken und die positive Entwicklung von ökonomischen Daten verschiedener Wirtschaftsräume, konnte ab Mitte des Jahres eine Erholung der Märkte beobachtet werden. Die Aktienquote erhöhte sich auf ca. 34%. Die Assetklasse Aktien & Investmentfonds (Aktien) waren hinsichtlich der Gewichtung im Berichtszeitraum mit einem durchschnittlichen Anteil von mehr als 50% der wichtigste Baustein im Portfolio. Absolute-Return-Investments mit durchschnittlich ca. 7 % spielten im Berichtszeitraum keine große Rolle. Durch die anhaltenden positive Fundamentaldaten und des Ölpreisanstiegs beruhigten sich die Märkte und die positive Marktstimmung nahm in der 2. Jahreshälfte zu. Deshalb bildete die Assetklasse Rohstoffe (inklusive Öl & Gas), in welche ca. 13% des Fondsvermögens investiert war, einen weiteren Schwerpunkt im Investmentansatz. Derivate wurden temporär vor allem für Absicherungszwecke eingesetzt.

5. Wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum lagen keine weiteren wesentlichen Veränderungen vor.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anteilen an Investmentfonds sowie Aktien.

7. Performance

Seit Auflegung im November 2007 erzielte der Fonds eine Wertminderung von 3,75 %. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 verzeichnete das Sondervermögen eine Wertsteigerung in Höhe von 2,75 %.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	1.673.509,61	101,19
1. Aktien	541.558,48	32,75
2. Zertifikate	151.200,00	9,14
3. Sonstige Beteiligungspapiere	25.467,49	1,54
4. Investmentfonds	607.134,80	36,71
5. Forderungen	344,96	0,02
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	246.849,00	14,93
Geldmarktfonds	246.849,00	14,93
7. Bankguthaben	100.954,88	6,10
II. Verbindlichkeiten	-19.609,63	-1,19
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-218,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.390,67	-1,18
III. Fondsvermögen	1.653.899,98	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						718.225,97	43,43
Aktien						541.558,48	32,75
Deutschland						173.659,15	10,50
<i>Chemie</i>						<i>22.695,00</i>	<i>1,37</i>
Linde DE0006483001	Stück	150	225	75	151,3000 EUR	22.695,00	1,37
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>38.408,40</i>	<i>2,32</i>
Merck DE0006599905	Stück	240	65	200	95,9100 EUR	23.018,40	1,39
STRATEC Biomedical NA DE000STRA555	Stück	300	0	175	51,3000 EUR	15.390,00	0,93
<i>Medien</i>						<i>18.232,00</i>	<i>1,10</i>
Axel Springer vinkulierte NA DE0005501357	Stück	400	0	200	45,5800 EUR	18.232,00	1,10
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>30.900,00</i>	<i>1,87</i>
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	200	0	250	154,5000 EUR	30.900,00	1,87
<i>Rohstoffe</i>						<i>22.443,75</i>	<i>1,36</i>
Aurubis DE0006766504	Stück	450	750	300	49,8750 EUR	22.443,75	1,36
<i>Technologie</i>						<i>20.230,00</i>	<i>1,22</i>
SAP DE0007164600	Stück	250	50	150	80,9200 EUR	20.230,00	1,22

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Versicherungen								20.750,00	1,26
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	125	0	50	166,0000	EUR	20.750,00	1,26	
Dänemark								18.489,80	1,12
Gesundheit / Pharma								18.489,80	1,12
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	500	500	0	275,4000	DKK	18.489,80	1,12	
Frankreich								41.977,25	2,54
Immobilien								19.200,00	1,16
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	80	0	50	240,0000	EUR	19.200,00	1,16	
Versorger								22.777,25	1,38
Suez FR0010613471	Stück	1.550	1.550	0	14,6950	EUR	22.777,25	1,38	
Großbritannien								16.832,72	1,02
Privater Konsum & Haushalt								16.832,72	1,02
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	200	0	200	72,6500	GBP	16.832,72	1,02	
Norwegen								48.993,74	2,96
Energie								29.875,39	1,81
StatoilHydro NO0010096985	Stück	2.000	2.000	0	133,9000	NOK	29.875,39	1,81	
Telekommunikation								19.118,35	1,15
Telenor NO0010063308	Stück	1.250	1.750	500	137,1000	NOK	19.118,35	1,15	

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Schweden								15.597,66	0,94
<i>Bau & Materialien</i>								15.597,66	0,94
Skanska SE0000113250	Stück	750	1.250	2.100	200,3000	SEK	15.597,66	0,94	
Schweiz								31.654,03	1,92
<i>Nahrungsmittel</i>								31.654,03	1,92
Nestlé NA CH0038863350	Stück	450	0	0	76,5500	CHF	31.654,03	1,92	
USA								194.354,13	11,75
<i>Gesundheit / Pharma</i>								85.213,22	5,15
Abbott Laboratories US0028241000	Stück	675	675	0	42,2900	USD	25.465,68	1,54	
AbbVie US00287Y1091	Stück	500	0	0	63,0700	USD	28.132,39	1,70	
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	300	0	0	118,1300	USD	31.615,15	1,91	
<i>Nahrungsmittel</i>								55.425,31	3,35
Coca-Cola US1912161007	Stück	825	0	0	42,3200	USD	31.146,80	1,88	
WhiteWave Foods Co. US9662441057	Stück	500	500	0	54,4300	USD	24.278,51	1,47	
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>								28.023,11	1,70
Procter & Gamble US7427181091	Stück	350	0	0	89,7500	USD	28.023,11	1,70	
<i>Technologie</i>								25.692,49	1,55
Microsoft US5949181045	Stück	500	500	0	57,6000	USD	25.692,49	1,55	

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Zertifikate						151.200,00	9,14
Zertifikate auf Rohstoffe						151.200,00	9,14
<i>Deutschland</i>						<i>151.200,00</i>	<i>9,14</i>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	4.000	0	2.000	37,8000 EUR	151.200,00	9,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere						25.467,49	1,54
Schweiz						25.467,49	1,54
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>25.467,49</i>	<i>1,54</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	115	0	0	241,0000 CHF	25.467,49	1,54
Investmentfonds						607.134,80	36,71
Aktienfonds						607.134,80	36,71
Gruppenfremde Aktienfonds						607.134,80	36,71
CME Gold & Silver Equity Fund I LU1276853808	Anteile	600	725	125	169,3800 EUR	101.628,00	6,14
First St.I. A.Pac.Sust.Fd Acc. B EUR GB00B2PDS698	Anteile	150.000	0	50.000	2,1138 EUR	317.070,00	19,17
JP Morgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd C (perf) (acc) EUR LU1001748398	Anteile	1.100	1.483	383	106,7300 EUR	117.361,80	7,10
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 C Cap. EUR LU0800346016	Anteile	500	0	2.400	142,1500 EUR	71.075,00	4,30
Summe Wertpapiervermögen						1.325.360,77	80,14

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum			
Forderungen						344,96	0,02
Dividendenansprüche	EUR	218,96				218,96	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	126,00				126,00	0,01
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						246.849,00	14,93
Geldmarktfonds						246.849,00	14,93
Gruppenfremde Geldmarktfonds						246.849,00	14,93
AL Trust Euro Cash DE0008471780	Anteile	5.350,00	1.500	3.650	46,1400	EUR 246.849,00	14,93
Bankguthaben						100.954,88	6,10
Bankguthaben	EUR	100.954,88				100.954,88	6,10
Verbindlichkeiten						-19.609,63	-1,19
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-218,96	-0,01
Bankguthaben	USD	-245,44				-218,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-19.390,67	-1,18
Verwahrstellenvergütung	EUR	-288,84				-288,84	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.501,83				-2.501,83	-0,15
Prüfungskosten	EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,97
andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-600,00				-600,00	-0,04
Fondsvermögen					EUR	1.653.899,98	100,00*
Anteilwert					EUR	95,56	
Umlaufende Anteile					Stück	17,308	

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

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Novozymes DK0060336014	Stück	600	600	
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701	Anteile	0	4.000	
JP Morgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd B (acc) EUR LU1001748042	Anteile	0	1.400	
Vicenda Mult.Ass.Oppo.Fd UC.UI I (EUR) DE000A1XDWP4	Anteile	1.000	1.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			1.583
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), DAX Performance-Index, S&P 500 Index)</small>				

AAA Multi Asset Portfolio Rendite

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			979
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
USD - EUR	EUR			786
USD - JPY	EUR			1
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
AUD - EUR	EUR			70
NOK - EUR	EUR			100
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoption	EUR			22
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.264,66	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	11.031,32	0,64
3. Erträge aus Investmentanteilen	1.043,53	0,06
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.152,85	-0,13
Summe der Erträge	14.186,66	0,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	595,32	0,04
2. Verwaltungsvergütung	30.058,98	1,74
3. Verwahrstellenvergütung	1.578,62	0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	13.472,98	0,78
5. Sonstige Aufwendungen	8.726,60	0,50
Summe der Aufwendungen	54.432,50	3,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	-40.245,84	-2,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	159.165,73	9,20
2. Realisierte Verluste	-116.735,21	-6,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	42.430,52	2,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.184,68	0,13
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	36.350,51	2,10
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	6.373,30	0,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.723,81	2,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	44.908,49	2,59

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.184,68	0,13
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag*	-3.634,68	-0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.450,00	0,08
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung auf dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.070.773,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.322,58
2. Mittelzufluss (netto)		-464.391,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	61.532,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-525.923,68	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.932,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.908,49
davon nichtrealisierte Gewinne	36.350,51	
davon nichtrealisierte Verluste	6.373,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.653.899,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	11.059.252	94,51
30.9.2014	3.687.588	98,80
30.9.2015	2.070.773	93,06
30.9.2016	1.653.900	95,56

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

MSCI AC WORLD US\$ - NET RETURN (-E)	80 %	01.10.2015 bis	30.09.2016
London Gold Fix PM-EUR	20 %	01.10.2015 bis	30.09.2016

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,05 %	(28.04.2016)
Größter potenzieller Risikobetrag	3,89 %	(21.06.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,01 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	95,56
Umlaufende Anteile	Stück	17.308

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	30.09.2016	10,50 %			
	Europa	30.09.2016	12,04 %			
	Nordamerika	29.09.2016	11,75 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.09.2016				14,93 %
	Europa	29.09.2016				36,71 %
Zertifikate						
	Inland	30.09.2016	9,14 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				4,93 %
			43,43 %			56,57 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.09.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,863200	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,447350	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	8,963900	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,631250	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,088250	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,120950	=	1 EUR		

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

3,79

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AL Trust Euro Cash	0,10
CME Gold & Silver Equity Fund I	0,11
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I	0,65
First St.I. A.Pac.Sust.Fd Acc. B EUR	0,90
JP Morgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd B (acc) EUR	0,90
JP Morgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd C (perf) (acc) EUR	0,75
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 C Cap. EUR	1,76
Vicenda Mult.Ass.Oppo.Fd UC.UI I (EUR)	0,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 4.383,96 EUR aus Depotentgelten und zu 2.247,87 aus Kosten für die Deutsche Performancemessungsgesellschaft.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 440,64 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

(a) Marktrisiko:

Der DV01 lag bei -21,19 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei 0,00 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +11.735,73 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +3.509,27 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei +1.512,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

(b) Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

(c) Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
39,20%	0,00%	60,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts-, und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

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

Keine

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto Methode	0,95
Commitment Methode	0,94

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 03. Februar 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens AAA Multi Asset Portfolio Rendite für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 3. Februar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer