

**Multi Asset Comfort  
Jahresbericht**

**30.09.2016**

**Tätigkeitsbericht****1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Hierzu kann der Fonds weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität und -indirekt über Zertifikate- in Rohstoffe investieren. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragsschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im Berichtszeitraum rentierte der Vergleichsindex (35% JPM Euro Cash 1Month, 30% JPM EMU 1-10Y, 15% MSCI World, 20% FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate) mit 5,73%. Der Fonds verzeichnete im gleichen Zeitraum auf Grund einer sehr defensiven Ausrichtung einen Wertzuwachs von 1,41%.

**2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die konjunkturelle Entwicklung hat sich global weiter stabilisiert und die US-Notenbank FED zu einer ersten Zinserhöhung Ende 2015 bewogen. Wir haben vor dem Hintergrund der erwarteten langfristig positiven Aktienmarktentwicklung die sehr defensive Ausrichtung während des Berichtszeitraumes gelockert. Sukzessive wurden Aktienfonds in Höhe von ca. 20% des Portfolios aufgenommen. Auf Investitionen in Staatsanleihen der europäischen Peripherie wurde weiterhin verzichtet, die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen blieb in Anbetracht der steilen Zinsstrukturkurve weitgehend unverändert. Wegen der etwa 3-jährigen Duration bei kurz- bis mittelfristige Rentenanlagen (bis 5 Jahre) mit guter bis sehr guter Bonität entwickelte sich das Mandat sehr stabil. Die im Geschäftsjahr aufgenommenen Aktienbestände erhöhen das Potential nach oben unter Inkaufnahme einer etwas erhöhten Schwankungsanfälligkeit. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten.

**3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum**

**Adressausfallrisiken:** Grundsätzlich können Adressausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Der Fonds war in ein diversifiziertes Portfolio mit guter bis sehr guter Bonität (überwiegend Rating > AA) investiert. Deshalb sind die Risiken eher gering.

**Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Da der Fokus der Anlagen auf dem kurzen bis mittelfristigen Laufzeitensegment liegt, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

**Marktpreisrisiken:** Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Anleihepreisrisiken.

**Währungsrisiken:** Der Fonds investierte ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken nicht vorhanden waren.

**Liquiditätsrisiken:** Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter bis sehr guter Bonität sowie in Exchange Traded Funds (ETFs) erfolgte, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

**4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele**

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr durch den Abbau der Liquiditätsposition und die Investition in Investmentfonds geändert. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Rentenpositionen und Fondsanlagen.

**5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es einen Portfoliomanager-Wechsel. Die Anlageberatung erfolgt durch die Bank Julius Bär Europe AG.

**6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

**7. Performance**

Seit Auflegung im Dezember 2008 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 10,10%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 betrug die Wertentwicklung +1,41%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Vermögensübersicht

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	109.712.187,59	100,05
1. Anleihen	85.574.032,85	78,04
Verzinsliche Wertpapiere	85.574.032,85	78,04
2. Investmentfonds	23.233.390,00	21,19
3. Forderungen	558.525,34	0,51
4. Bankguthaben	346.239,40	0,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-58.465,22	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.465,22	-0,05
<b>III. Fondsvermögen</b>	109.653.722,37	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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>85.574.032,85</b>	<b>78,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>85.574.032,85</b>	<b>78,04</b>
<b>EUR</b>						<b>85.574.032,85</b>	<b>78,04</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>24.579.896,51</b>	<b>22,42</b>
1,250% Brandenburg, Land Schatzanw. 2012(19) DE000A1PGSH8	EUR	5.000.000	0	0	104,3870 %	5.219.350,00	4,76
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A. 2014(19) DE000A1K0V92	EUR	5.000.000	0	0	101,0945 %	5.054.725,00	4,61
0,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2014(19) DE000A1R07X9	EUR	3.900.000	0	1.100.000	103,4371 %	4.034.046,51	3,68
0,200% Nordrhein-Westfalen, Land Landesch. 2015(23) DE000NRW0GSS	EUR	5.000.000	0	0	102,7780 %	5.138.900,00	4,69
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz. 2015(23) DE000SHFM451	EUR	5.000.000	0	0	102,6575 %	5.132.875,00	4,68
<b>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</b>						<b>42.627.662,09</b>	<b>38,87</b>
1,000% Bayerische Landesbank ÖPF 2013(19) DE000BLB03X4	EUR	10.000.000	0	0	102,7915 %	10.279.150,00	9,37
0,375% Berlin Hyp HPF 2016(24) DE000BHY0BE0	EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,9155 %	5.145.775,00	4,69
0,250% Deutsche Bank MTN-HPF 2016(24) DE000DL19SH3	EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,5452 %	5.127.258,25	4,67
0,125% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF 2015(22) DE000DHY4457	EUR	1.500.000	0	0	102,1266 %	1.531.899,22	1,40
0,625% HSH Nordbank HPF 2014(19) DE000HSH4S28	EUR	3.500.000	0	0	102,0917 %	3.573.209,32	3,26

## Multi Asset Comfort

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,050% Landesbank Baden-Württemberg MTN-PF 2016(21) DE000LB09PR3	EUR	2.500.000	2.500.000	0	101,7592 %	2.543.980,50	2,32
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugz.PF 2014(19) XS10333923142	EUR	5.000.000	0	0	102,9915 %	5.149.575,00	4,70
2,625% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov. MTN 2010(17) XS0548881555	EUR	9.000.000	0	0	103,0757 %	9.276.814,80	8,46
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>5.149.000,00</b>	<b>4,70</b>
0,700% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS 2014(20) DE000DZ1J6X4	EUR	5.000.000	0	0	102,9800 %	5.149.000,00	4,70
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>13.217.474,25</b>	<b>12,05</b>
4,250% Deutsche Bahn Finance EO-MTN 2004(16) XS0205790214	EUR	3.000.000	0	0	100,6015 %	3.018.045,00	2,75
1,875% Deutsche Post Finance EO-MTN 2012(17) XS0795872901	EUR	5.000.000	0	0	101,4235 %	5.071.175,00	4,62
1,625% GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2013(18) XS0874839086	EUR	5.000.000	0	0	102,5651 %	5.128.254,25	4,68
<b>Investmentfonds</b>						<b>23.233.390,00</b>	<b>21,19</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>8.441.490,00</b>	<b>7,70</b>
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>8.441.490,00</b>	<b>7,70</b>
AXA Aedificandi I FR0010201897	Anteile	6.000	6.000	0	531,5600 EUR	3.189.360,00	2,91
MFS Mer. - European Value Fund I1 EUR LU0219424487	Anteile	13.000	13.000	0	257,3100 EUR	3.345.030,00	3,05
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Cl.S EUR Acc.Unh. LU1076253134	Anteile	130.000	130.000	0	14,6700 EUR	1.907.100,00	1,74
<b>Indexfonds</b>						<b>14.791.900,00</b>	<b>13,49</b>
<b>Gruppenfremde Indexfonds</b>						<b>14.791.900,00</b>	<b>13,49</b>
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1C LU0380865021	Anteile	120.000	120.000	0	39,5250 EUR	4.743.000,00	4,33

**Multi Asset Comfort**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931	Anteile	70.000	80.000	10.000	90,1500 EUR	6.310.500,00	5,75
iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923	Anteile	20.000	20.000	0	186,9200 EUR	3.738.400,00	3,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>108.807.422,85</b>	<b>99,23</b>

## Multi Asset Comfort

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Forderungen</b>						<b>558.525,34</b>	<b>0,51</b>
Zinsansprüche	EUR	558.525,34				558.525,34	0,51
<b>Bankguthaben</b>						<b>346.239,40</b>	<b>0,31</b>
Bankguthaben	EUR	346.239,40				346.239,40	0,31
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-58.465,22</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-58.465,22</b>	<b>-0,05</b>
Beratervergütung	EUR	-18.013,01				-18.013,01	-0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.154,95				-9.154,95	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-21.371,68				-21.371,68	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-9.406,29				-9.406,29	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-519,29				-519,29	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>109.653.722,37</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	53,24	
Umlaufende Anteile					Stück	2.059,761	

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



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,625% Berlin Hyp HPF 2014(19) DE000BHY0AR4	EUR	0	5.000.000		
2,875% Deutsche Bahn Finance EO-MTN 2011(16) XS0642351505	EUR	0	1.000.000		
2,875% Hypothekenbank Frankfurt MTN-HPF 2011(16) DE000EH1ABV8	EUR	0	9.000.000		
0,750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF 2013(17) XS1002933668	EUR	0	5.000.000		
1,000% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN 2013(18) DE000A1X27Y3	EUR	0	10.000.000		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,625% HSH Nordbank ÖPF 2013(16) DE000HSH4GS3	EUR	0	1.500.000		

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
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	466.517,69	0,23
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	560.460,79	0,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	470,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.027.448,73</b>	<b>0,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	6.347,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung	474.505,64	0,23
davon:		
Verwaltungsvergütung	257.598,23	
Beratervergütung	216.907,41	
3. Verwahrstellenvergütung	54.227,24	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.700,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	12.020,05	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>556.800,55</b>	<b>0,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>470.648,18</b>	<b>0,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	645.214,41	0,31
2. Realisierte Verluste	-548.988,50	-0,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>96.225,91</b>	<b>0,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>566.874,09</b>	<b>0,27</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.316.267,49	0,64
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-372.565,44	-0,18

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>943.702,05</b>	<b>0,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.510.576,14</b>	<b>0,73</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	566.874,09	0,27
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-308.964,15	-0,15
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>257.909,94</b>	<b>0,12</b>

## Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>108.513.903,21</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-370.756,98
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.510.576,14
davon nichtrealisierte Gewinne	1.316.267,49	
davon nichtrealisierte Verluste	-372.565,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>109.653.722,37</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	107.168.877	52,03
30.9.2014	108.673.976	52,76
30.9.2015	108.513.903	52,68
30.9.2016	109.653.722	53,24

## 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 %)	99,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	53,24
Umlaufende Anteile	Stück	2.059.761

## 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
<b>Renten</b>						
	Inland	29.09.2016	57,53 %			
	Europa	29.09.2016	20,51 %			
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	29.09.2016	9,16 %			
	Europa	29.09.2016	4,33 %			7,70 %
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.09.2016				0,77 %
			<b>91,53 %</b>			<b>8,47 %</b>

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 börsenhandelten 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.

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

0,51

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.
AXA Aedificandi I	0,80
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1C	0,01
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,15
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,50
MFS Mer. - European Value Fund I1 EUR	0,85
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd.Cl.S EUR Acc.Unh.	0,75

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 17.486,11 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	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.319.935,17 EUR</b>
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 0,00 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 0,00 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei 0,00 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (100%) für das Marktrisiko nach einfachem 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
0,26%	0,00%	80,84%	14,20%	0,00%	4,70%	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.

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

Keine

**Gesamthöhe des Leverage:**

Brutto Methode	1,00
Commitment Methode	1,00

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

Frankfurt am Main, den 24. 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 Multi Asset Comfort 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 24. Februar 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Baumann  
Wirtschaftsprüfer