

FMG Flexible Strategy Fund Halbjahresbericht

30.11.2016

Hinweis für
unsere Anleger

**Bekanntmachung der Änderung der Besonderen Anlagebedingungen
mit Änderung der Kosten sowie Namensänderung**

Das OGAW-Sondervermögens **FMG Flexible Strategy Fund** erhält die neue Namensbezeichnung **Calibrate Total Return** mit Wirkung zum 01.01.2017.

Der Fondsname referenziert auf das Ziel der Anlagestrategie des Fonds, eine positive Performance auf Jahresbasis, die weitgehend unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte ist, zu erzielen. Um dieses Ziel (Total Return) zu erreichen, wird das Portfolio fortlaufend überwacht und „genauer eingestellt“ (kalibriert).

Weiterhin entfällt die Mindestvergütung für die Gesellschaft in Höhe von EUR 32.000,- p.a. mit Wirkung zum 01.04.2017.

§ 6 Ziff. 1a wird ab dem 01.04.2017 wie folgt gefasst:

„1a. Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens aus dem OGAW-Sondervermögen für jede Anteilsklasse eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20 Prozent p.a. des anteiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens auf Basis des bewertungstäglich ermittelten Inventarwertes. Die Verwaltungsvergütung kann dem OGAW-Sondervermögen jederzeit entnommen werden. Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen eine niedrigere Verwaltungsvergütung zu berechnen.“

§ 6 Ziff. 2 Abs. 3 wird ab dem 01.04.2017 wie folgt gefasst:

„Der Betrag, der aus dem OGAW-Sondervermögen nach den vorstehenden Ziffern 1a.) und 2.) als Vergütungen entnommen wird, kann insgesamt bis zu 2,23 Prozent p.a. des OGAW-Sondervermögens auf Basis des bewertungstäglich ermittelten Inventarwertes betragen.“

Die vorgenannten Änderungen wurden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigt.

Mit Inkrafttreten der geänderten Anlagebedingungen erscheint auch jeweils eine aktualisierte Ausgabe des Verkaufsprospektes des OGAW-Sondervermögens zum 01.01.2017 bzw. 01.04.2017, welches im Internet unter <https://www.bnymellon.com/us/en/kag-page.jsp#ir/prospekte-und-berichte> oder bei der Gesellschaft kostenfrei erhältlich ist.

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	2.169.232,93	100,64
1. Aktien	1.013.432,41	47,02
2. Anleihen	657.575,25	30,51
Verzinsliche Wertpapiere	657.575,25	30,51
3. Forderungen	1.515,25	0,07
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	162.170,00	7,52
Geldmarktfonds	162.170,00	7,52
5. Bankguthaben	334.540,02	15,52
II. Verbindlichkeiten	-13.838,73	-0,64
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-13.834,73	-0,64
III. Fondsvermögen	2.155.394,20	100,00

Vermögensaufstellung

30.11.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								1.292.278,29	59,96
Aktien								690.115,54	32,02
Deutschland								346.601,25	16,08
<i>Banken</i>								<i>65.607,25</i>	<i>3,04</i>
Deutsche Beteiligungs NA DE000A1TNUT7	Stück	2.150	400	0	30,5150	EUR	65.607,25	3,04	
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>112.260,00</i>	<i>5,21</i>
MBB Industries DE000A0ETBQ4	Stück	2.000	0	300	56,1300	EUR	112.260,00	5,21	
<i>Industrie</i>								<i>168.734,00</i>	<i>7,83</i>
Dr. Hönle DE0005157101	Stück	1.400	1.400	0	27,6800	EUR	38.752,00	1,80	
GESCO NA DE000A1K0201	Stück	850	200	0	71,3800	EUR	60.673,00	2,81	
INDUS Holding DE0006200108	Stück	1.350	0	0	51,3400	EUR	69.309,00	3,22	
Belgien								77.717,00	3,61
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>77.717,00</i>	<i>3,61</i>
GIMV BE0003699130	Stück	1.550	750	0	50,1400	EUR	77.717,00	3,61	

FMG Flexible Strategy Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Luxemburg						42.425,00	1,97
<i>Gesundheit / Pharma</i>						42.425,00	1,97
Eurofins Scientific FR0000038259	Stück	100	0	0	424,2500 EUR	42.425,00	1,97
Schweden						186.222,42	8,64
<i>Finanzdienstleister</i>						116.115,79	5,39
L E Lundbergföretagen SE0000108847	Stück	1.200	1.200	0	551,0000 SEK	67.839,74	3,15
Ratos B SE0000111940	Stück	12.250	4.600	0	38,4100 SEK	48.276,05	2,24
<i>Gesundheit / Pharma</i>						34.960,68	1,62
Addlife SE0007982814	Stück	2.387	2.387	0	142,7500 SEK	34.960,68	1,62
<i>Industrie</i>						35.145,95	1,63
Addtech B SE0005568136	Stück	2.600	1.000	0	131,7500 SEK	35.145,95	1,63
Schweiz						37.149,87	1,72
<i>Finanzdienstleister</i>						37.149,87	1,72
HBM Healthcare Investments NA CH0012627250	Stück	400	150	0	100,3000 CHF	37.149,87	1,72
Verzinsliche Wertpapiere						602.162,75	27,94
EUR						602.162,75	27,94
<i>Öffentliche Anleihen</i>						602.162,75	27,94
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2015(17) DE0001104602	EUR	150.000	150.000	0	100,4605 %	150.690,75	6,99
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2014(16) DE0001137487	EUR	100.000	200.000	100.000	100,0270 %	100.027,00	4,64

FMG Flexible Strategy Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2015(17) DE0001104610	EUR	150.000	150.000	0	100,6660 %	150.999,00	7,01
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2015(17) DE0001137495	EUR	200.000	0	0	100,2230 %	200.446,00	9,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						378.729,37	17,57
Aktien						323.316,87	15,00
Deutschland						323.316,87	15,00
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>201.684,00</i>	<i>9,36</i>
AURELIUS Equity Opp. DE000A0JK2A8	Stück	1.500	200	0	54,1000 EUR	81.150,00	3,77
Blue Cap DE000A0JM2M1	Stück	6.000	2.000	0	8,2020 EUR	49.212,00	2,28
GBK Beteiligungen DE0005850903	Stück	4.000	1.000	0	9,7000 EUR	38.800,00	1,80
mutares DE000A0SM5H2	Stück	2.800	1.400	0	11,6150 EUR	32.522,00	1,51
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>50.439,87</i>	<i>2,34</i>
PAUL HARTMANN NA DE0007474041	Stück	130	43	0	387,9990 EUR	50.439,87	2,34
<i>Immobilien</i>						<i>71.193,00</i>	<i>3,30</i>
VIB Vermögen DE0002457512	Stück	3.800	0	0	18,7350 EUR	71.193,00	3,30
Verzinsliche Wertpapiere						55.412,50	2,57
EUR						55.412,50	2,57
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>55.412,50</i>	<i>2,57</i>
6,500% KSW Immobilien IHS 2014(16/19) DE000A12UAA8	EUR	55.000	0	0	100,7500 %	55.412,50	2,57

FMG Flexible Strategy Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Summe Wertpapiervermögen						1.671.007,66	77,53

FMG Flexible Strategy Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum								
Forderungen						1.515,25	0,07	
Forderungen Quellensteuer	EUR	976,55				976,55	0,05	
Zinsansprüche	EUR	538,70				538,70	0,02	
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						162.170,00	7,52	
Geldmarktfonds						162.170,00	7,52	
Gruppenfremde Geldmarktfonds						162.170,00	7,52	
iShares eb.r.Money Market U.ETF (DE) DE000A0Q4RZ9	Anteile	2.000,00	0	0	81,0850	EUR	162.170,00	7,52
Bankguthaben						334.540,02	15,52	
Bankguthaben	EUR	333.979,22				333.979,22	15,50	
Bankguthaben	SEK	4.979,98				510,95	0,02	
Bankguthaben	USD	53,12				49,85	0,00	
Verbindlichkeiten						-13.838,73	-0,64	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-4,00	0,00	
Bankguthaben	CHF	-4,32				-4,00	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						-13.834,73	-0,64	
Beratervergütung	EUR	-2.631,30				-2.631,30	-0,12	
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.005,48				-2.005,48	-0,09	
Verwaltungsvergütung	EUR	-5.347,95				-5.347,95	-0,25	
Prüfungskosten	EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,17	
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	-0,01	
Fondsvermögen					EUR	2.155.394,20	100,00*	
Anteilwert					EUR	88,39		
Umlaufende Anteile					Stück	24.385		

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

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					
Apple US0378331005	Stück	0	600		
BigBen Interactive FR0000074072	Stück	5.000	5.000		
Bunzl GB00B0744B38	Stück	0	1.800		
Compass Group GB00BLNN3L44	Stück	0	1.500		
Danaher US2358511028	Stück	0	500		
Draegerwerk Inhaber-Vorzugsaktien DE0005550636	Stück	500	500		
Eckert & Ziegler Str.-u.Med. DE0005659700	Stück	2.500	2.500		
Fortive US34959J1088	Stück	600	600		
Gilead Sciences US3755581036	Stück	0	800		
Halma GB0004052071	Stück	1.000	4.500		
HAMBORNER REIT DE0006013006	Stück	0	6.000		
Hufvudstaden SE0000170375	Stück	0	3.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
init innova.in traffic sys. DE0005759807	Stück	0	1.192
Jungheinrich Vorzugsaktien DE0006219934	Stück	1.000	1.000
Kinnevik SE0008373906	Stück	1.500	1.500
Leifheit DE0006464506	Stück	0	1.000
LinkedIn A US53578A1088	Stück	400	400
Ludw.Beck a.Rath.eck-Textil. DE0005199905	Stück	0	430
Realty Income US7561091049	Stück	0	1.200
Somfy FR0000120495	Stück	180	180
STO Inhaber-Vorzugsaktien DE0007274136	Stück	200	200
Ströer DE0007493991	Stück	0	1.000
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	0	1.850
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	0	3.600
TAKKT DE0007446007	Stück	3.000	3.000
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	0	2.225
USU Software DE000A0BVU28	Stück	1.500	1.500
Weyerhaeuser US9621661043	Stück	0	1.520

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
0,594% Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18) DE000DL19SS0	EUR	0	200.000
Zertifikate			
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	0	2.000
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold IE00B579F325	Stück	630	630
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Mühlbauer Holding DE0006627201	Stück	1.600	1.600
Zertifikate			
SGA Société Générale Acc. GEX Idx Zertif. 04/23.12.16 DE000SG16HM0	Stück	2.500	2.500
			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			
Gekaufte Kontrakte	EUR		36
(Basiswert[e]: VSTOXX Volatilitätsindex)			
Verkaufte Kontrakte	EUR		157
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)			

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	77,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert					EUR	88,39
Umlaufende Anteile					Stück	24,385

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	30.11.2016	31,08 %			
	Europa	30.11.2016	15,94 %			
Renten						
	Inland	29.11.2016	30,51 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.11.2016	7,52 %			
Übriges Vermögen						
		30.11.2016				14,95 %
			85,05 %			14,95 %

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 Verwahrstelle unter Mitwirkung der 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	30.11.2016				
Schwedische Kronen	(SEK)	9,746500	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,079950	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,065700	=	1 EUR		

Frankfurt am Main, den 30. November 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)