

Multi Asset Global Vision Jahresbericht

30.06.2016

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Das Sondervermögen investiert dazu vorwiegend in Investmentanteile, fest- bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere oder Zertifikate aus den Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Alternative Investments und Liquidität. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im zweiten Schritt erfolgt die Länder- bzw. Sektorenallokation innerhalb jeder Vermögensklasse anhand auf Basis der Einschätzung des Fondsberaters. Entsprechend dem schwierigen Marktumfeld verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr 2015/2016 einen Wertverlust von -3,85%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf die volatilen Kapitalmärkte wurde durch eine dynamische Steuerung der Vermögensgegenstände reagiert. Die deutliche Abwertung des chinesischen Renmimbi im August 2015, der schwächste Start in ein Aktienjahr zu Beginn des Jahres 2016 und das Referendum Großbritanniens über den Austritt aus der EU („Brexit“) zum Ende des Geschäftsjahres galt es zu meistern. Das Risikobudget wurde dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst, zeitweise wurden auch derivative Absicherungen über Verkaufsoptionen in das Portfolio eingebettet. Die über Fondsanlagen und Derivate gemanagte Aktienquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 50% des Gesamtportfolios. Der Rentenanteil am Portfolio wurde im Berichtszeitraum aufgrund einer schwächeren Rentenerwartung aus Sorge vor steigenden Zinsen weiterhin unter 30% gehalten und setzt sich neben Investitionen in Unternehmensanleihen vor allem aus Fondsanlagen zusammen. Der Mischfondsanteil liegt bei rund 14%. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse - auch Währungen - gehalten.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio in Zielfonds investiert, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte überwiegend in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Fonds erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert. Anlagen in Renten, Aktien, Mischfonds sowie Liquiditätshaltung bleiben Bestandteil der Strategie.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zertifikaten und Fondsanteilen.

7. Performance

Im dritten Geschäftsjahr 01. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 betrug die Wertentwicklung -3,85%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|----------------------------------|---------------|-------------|
| I. Vermögensgegenstände | 75.282.967,87 | 100,11 |
| 1. Aktien | 1.440.634,95 | 1,92 |
| 2. Anleihen | 5.021.808,69 | 6,67 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 5.021.808,69 | 6,67 |
| 3. Investmentfonds | 65.612.727,94 | 87,25 |
| 4. Derivate | 102.189,79 | 0,15 |
| Devisentermingeschäfte | 184.424,79 | 0,25 |
| Futures | 81.600,00 | 0,11 |
| Optionen | -163.835,00 | -0,21 |
| 5. Forderungen | 33.108,54 | 0,04 |
| 6. Bankguthaben | 2.899.467,35 | 3,85 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 173.030,61 | 0,23 |
| II. Verbindlichkeiten | -82.543,25 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -82.543,25 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 75.200.424,62 | 100,00 |

Vermögensaufstellung

30.06.2016

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 5.474.479,06 | 7,28 |
| Aktien | | | | | | 1.440.634,95 | 1,92 |
| Schweiz | | | | | | 1.440.634,95 | 1,92 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | <i>1.440.634,95</i> | <i>1,92</i> |
| BB Biotech NA CH0038389992 | Stück | 35.000 | 40.000 | 5.000 | 44,6000 CHF | 1.440.634,95 | 1,92 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 4.033.844,11 | 5,36 |
| EUR | | | | | | 2.172.896,27 | 2,89 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>2.172.896,27</i> | <i>2,89</i> |
| 1,625% ENI EO-MTN 2016(28) XS1412711217 | EUR | 600.000 | 600.000 | 0 | 103,8165 % | 622.899,00 | 0,83 |
| 1,500% Infineon Technologies Anleihe 2015(22) XS1191116174 | EUR | 170.000 | 0 | 0 | 104,1434 % | 177.043,83 | 0,24 |
| 1,500% Pernod-Ricard EO-Bonds 2016(26) FR0013172939 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 103,6715 % | 414.686,00 | 0,55 |
| 1,625% Publicis Groupe EO-Obl. 2014(24) FR0012384667 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 105,7130 % | 317.139,11 | 0,42 |
| 3,250% Schaeffler Finance EO-Notes 2015(25) XS1212470972 | EUR | 300.000 | 200.000 | 0 | 102,7059 % | 308.117,67 | 0,41 |
| 1,625% Strabag EO-Anl. 2015(22) AT0000A1C741 | EUR | 321.500 | 0 | 0 | 103,5803 % | 333.010,66 | 0,44 |

Multi Asset Global Vision

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| CNY | | | | | | 404.939,47 | 0,54 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>404.939,47</i> | <i>0,54</i> |
| 4,375% Renault YC-MTN 2014(17) FR0012354132 | CNY | 1.000.000 | 0 | 0 | 100,6300 % | 136.255,31 | 0,18 |
| 3,500% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2014(19) XS1019326302 | CNY | 2.000.000 | 0 | 0 | 99,2170 % | 268.684,16 | 0,36 |
| NOK | | | | | | 757.203,18 | 1,00 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>757.203,18</i> | <i>1,00</i> |
| 5,330% Teekay LNG Partners NK-FLR Notes 2013(18) NO0010686835 | NOK | 2.000.000 | 0 | 0 | 104,9886 % | 225.503,13 | 0,30 |
| 1,125% Volkswagen Fin. Services NK-MTN 2015(18) XS1172224625 | NOK | 5.000.000 | 0 | 0 | 99,0185 % | 531.700,05 | 0,71 |
| SEK | | | | | | 224.727,02 | 0,30 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>224.727,02</i> | <i>0,30</i> |
| 3,250% Saab SK-MTN 2013(18) SE0005567088 | SEK | 2.000.000 | 0 | 0 | 105,9925 % | 224.727,02 | 0,30 |
| USD | | | | | | 474.078,17 | 0,63 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>474.078,17</i> | <i>0,63</i> |
| 3,250% Daimler Finance North Amer. DL-Notes 2014(24) US233851BJ21 | USD | 500.000 | 0 | 0 | 105,4018 % | 474.078,17 | 0,63 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 987.964,58 | 1,31 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 987.964,58 | 1,31 |
| EUR | | | | | | 987.964,58 | 1,31 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | <i>987.964,58</i> | <i>1,31</i> |
| 1,125% Berkshire Hathaway EO-Notes 2015(27) XS1200679071 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 98,8076 % | 494.037,90 | 0,66 |

Multi Asset Global Vision

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | Käufe/ Zugänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---|----------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 1,625% Berkshire Hathaway EO-Notes 2015(35) XS1200679667 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 98,7853 % | 493.926,68 | 0,65 |
| Investmentfonds | | | | | | 65.612.727,94 | 87,25 |
| Aktienfonds | | | | | | 33.821.163,97 | 44,97 |
| Gruppenfremde Aktienfonds | | | | | | 33.821.163,97 | 44,97 |
| AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. I Acc.USD LU0736559948 | Anteile | 250.000 | 0 | 0 | 18,1800 USD | 4.088.517,07 | 5,44 |
| AGIF-Allianz Europe Equity Growth IT (EUR) LU0256881128 | Anteile | 120 | 0 | 0 | 2.449,9100 EUR | 293.989,20 | 0,39 |
| AGIF-Allianz European Equity Divid W (EUR) LU0414047448 | Anteile | 7.000 | 1.500 | 0 | 1.057,0900 EUR | 7.399.630,00 | 9,84 |
| AXA Aedificandi I FR0010201897 | Anteile | 6.000 | 3.500 | 0 | 503,0100 EUR | 3.018.060,00 | 4,01 |
| BGF - Asian Dragon Fund A2 LU0072462343 | Anteile | 40.000 | 0 | 0 | 31,6200 USD | 1.137.768,18 | 1,51 |
| BlackRock Strategic Fund European Absolute Return D2 EUR LU0414666189 | Anteile | 20.000 | 18.300 | 0 | 136,2100 EUR | 2.724.200,00 | 3,62 |
| BlackRock Gl.Event Driven Fd. D2 USD LU1251621188 | Anteile | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,6500 USD | 457.203,26 | 0,61 |
| Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha A Acc. EUR LU0264597617 | Anteile | 160.000 | 0 | 0 | 14,7800 EUR | 2.364.800,00 | 3,14 |
| Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. D EUR Acc. LU0946219846 | Anteile | 200.000 | 200.000 | 0 | 12,1392 USD | 2.184.000,00 | 2,90 |
| MFS Mer. - European Value Fund I1 EUR LU0219424487 | Anteile | 30.000 | 15.000 | 0 | 241,6200 EUR | 7.248.600,00 | 9,64 |
| ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl A Acc. EUR LU0333226230 | Anteile | 11.660 | 11.660 | 0 | 138,7300 EUR | 1.617.591,80 | 2,15 |
| Robeco US Premium Equities D USD LU0226953718 | Anteile | 1.700 | 0 | 0 | 200,9500 USD | 307.304,46 | 0,41 |
| Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd LU0329631708 | Anteile | 750 | 0 | 0 | 1.306,0000 EUR | 979.500,00 | 1,30 |

Multi Asset Global Vision

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Rentenfonds | | | | | | 18.569.853,97 | 24,69 |
| Gruppenfremde Rentenfonds | | | | | | 18.569.853,97 | 24,69 |
| AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR) LU0384030010 | Anteile | 3.100 | 3.100 | 0 | 1.173,9100 EUR | 3.639.121,00 | 4,84 |
| Aviva Inv.-Glob.High Yield BD I EUR Hed. Acc. LU0367993747 | Anteile | 10.000 | 6.200 | 0 | 189,7466 EUR | 1.897.466,00 | 2,52 |
| GAM STAR Fd GAM St.Cat Bd. Inst.Acc. EUR IE00B6TLWG59 | Anteile | 150.000 | 70.000 | 0 | 12,9328 EUR | 1.939.920,00 | 2,58 |
| Hend.Horiz.Fd-Euro Corp.Bd.Fd. A Acc. LU0451950314 | Anteile | 10.000 | 0 | 0 | 150,0400 EUR | 1.500.400,00 | 2,00 |
| JB Multibd-Local Emerging C (EUR) cap. LU0256065409 | Anteile | 5.000 | 5.000 | 0 | 211,6000 EUR | 1.058.000,00 | 1,41 |
| Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd (EUR) Acc. LU0853555893 | Anteile | 90.000 | 0 | 0 | 13,8178 USD | 1.118.700,00 | 1,49 |
| Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. USD Inst. Acc. IE00B4PRR915 | Anteile | 10.000 | 0 | 0 | 109,3010 USD | 983.232,13 | 1,31 |
| LGT(Lux)-Cat Bond Fund B2 EUR LU0816333396 | Anteile | 5.000 | 0 | 0 | 117,0200 EUR | 585.100,00 | 0,78 |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund BI-NOK LU0500137822 | Anteile | 50.000 | 0 | 0 | 219,5400 NOK | 1.178.864,84 | 1,57 |
| Pictet-USD Government Bonds HI EUR LU1226265632 | Anteile | 7.000 | 7.000 | 0 | 658,7527 USD | 4.148.130,00 | 5,52 |
| Schroder GAIA Cat Bd F EUR LU0951570844 | Anteile | 450 | 0 | 0 | 1.157,6000 EUR | 520.920,00 | 0,69 |
| Gemischte Fonds | | | | | | 10.615.610,00 | 14,12 |
| Gruppenfremde Gemischte Fonds | | | | | | 10.615.610,00 | 14,12 |
| B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Z2 EUR Hgd LU1330439008 | Anteile | 10.000 | 10.000 | 0 | 112,2433 USD | 1.009.700,00 | 1,34 |
| InRIS UCITS-R Parus Fund Cl.I EUR Hgd IE00BCBH754 | Anteile | 10.000 | 10.000 | 0 | 127,8398 USD | 1.150.000,00 | 1,53 |
| Invesco Fds-Inv.GI Target.Ret. A A.Dis. EUR LU1004132640 | Anteile | 200.000 | 200.000 | 0 | 10,9356 EUR | 2.187.120,00 | 2,91 |

Multi Asset Global Vision

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| LOYS FCP - GLOBAL L/S I LU0720542298 | Anteile | 5.000 | 5.000 | 0 | 68,6300 EUR | 343.150,00 | 0,46 |
| LOYS Global MH A (t) DE000A0H08T8 | Anteile | 6.000 | 2.000 | 2.000 | 176,6000 EUR | 1.059.600,00 | 1,41 |
| Multico.-EQU. FD SPECIAL VALUE C (thes.)EUR LU0912200911 | Anteile | 23.000 | 14.000 | 0 | 168,1800 EUR | 3.868.140,00 | 5,14 |
| Partn.Grp.Lis.Inv.-Lis.Infra. EUR (I-Acc.) LU0263854829 | Anteile | 5.000 | 0 | 0 | 199,5800 EUR | 997.900,00 | 1,33 |
| Indexfonds | | | | | | 2.606.100,00 | 3,47 |
| Gruppenfremde Indexfonds | | | | | | 2.606.100,00 | 3,47 |
| iShares MDAX UCITS ETF (DE) DE0005933923 | Anteile | 15.000 | 25.000 | 25.000 | 173,7400 EUR | 2.606.100,00 | 3,47 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 72.075.171,58 | 95,84 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen | | | | | | | |
| handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | -78.500,00 | -0,10 |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | -78.500,00 | -0,10 |
| <i>Optionsrechte auf Aktien</i> | | | | | | <i>-78.500,00</i> | <i>-0,10</i> |
| PUT Bayer 12.16 88,00 | Anzahl | -12.500 | | | | -78.500,00 | -0,10 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -3.735,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | 81.600,00 | 0,11 |
| FUTURE DAX Performance-Index 09.16 | Anzahl | 9 | | | | 81.600,00 | 0,11 |
| Optionsrechte | | | | | | -85.335,00 | -0,11 |
| <i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i> | | | | | | <i>-85.335,00</i> | <i>-0,11</i> |
| PUT DAX Performance-Index 12.16 9600,00 | Anzahl | -150 | | | | -85.335,00 | -0,11 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 184.424,79 | 0,25 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | 242.395,35 | 0,32 |
| GBP EUR 30.06.16 | GBP | -4.000.000 | | | | 242.395,35 | 0,32 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | -57.970,56 | -0,07 |
| GBP EUR 30.06.16 | GBP | 2.000.000 | | | | -57.970,56 | -0,07 |
| Forderungen | | | | | | 33.108,54 | 0,04 |
| Zinsansprüche | EUR | 33.108,54 | | | | 33.108,54 | 0,04 |

Multi Asset Global Vision

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|--------------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Bankguthaben | | | | | | 2.899.467,35 | 3,85 |
| Bankguthaben | EUR | 2.778.098,32 | | | | 2.778.098,32 | 3,69 |
| Bankguthaben | CNY | 206.308,22 | | | | 27.934,60 | 0,04 |
| Bankguthaben | NOK | 245.465,70 | | | | 26.361,56 | 0,03 |
| Bankguthaben | SEK | 132.393,67 | | | | 14.035,16 | 0,02 |
| Bankguthaben | USD | 58.959,37 | | | | 53.037,71 | 0,07 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 173.030,61 | 0,23 |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften* | EUR | 173.030,61 | | | | 173.030,61 | 0,23 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -82.543,25 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -82.543,25 | -0,11 |
| Beratervergütung | EUR | -61.376,53 | | | | -61.376,53 | -0,08 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -4.436,63 | | | | -4.436,63 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -10.230,09 | | | | -10.230,09 | -0,01 |
| Prüfungskosten | EUR | -6.000,00 | | | | -6.000,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR 75.200.424,62 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | | EUR 110,01 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | Stück 683.586 | |

* Noch nicht valutierte Transaktionen

** 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 2,625% ACCOR EO-Bonds 2014(21) FR0011731876 | EUR | 0 | 600.000 | | |
| 0,875% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2015(23) XS1203854960 | EUR | 0 | 500.000 | | |
| 1,526% BP Capital Markets EO-MTN 2014(22) XS1114477133 | EUR | 0 | 1.200.000 | | |
| 4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21) XS1048568452 | EUR | 0 | 250.000 | | |
| 1,625% Glencore Finance Europe EO-MTN 2014(21/22) XS1110430193 | EUR | 0 | 225.000 | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| Commerzbank CL.DIZ 24.03.16 DAX 8500 DE000CR43EB5 | Stück | 20.000 | 20.000 | | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| DB Platinum IV-Systematic Alpha I1C-E LU0462954396 | Anteile | 0 | 10.000 | | |
| De.Inv.I - China Bonds FCH LU0632808951 | Anteile | 0 | 10.000 | | |
| Franklin Templeton Inv.Fds-Gl.Bd I(acc.)EUR-H1 LU0316492775 | Anteile | 0 | 40.000 | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| GAM STAR - China Equity USD A IE00B1W3WR42 | Anteile | 0 | 30.000 |
| GAM STAR - India Equity Inst. USD Acc. IE00BTFRN218 | Anteile | 0 | 60.000 |
| Investec Gl.St.Fd-Glob.Energy I USD LU0345779788 | Anteile | 40.000 | 120.000 |
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931 | Anteile | 20.000 | 20.000 |
| iShares Euro STOXX Banks UCITS ETF DE0006289309 | Anteile | 50.000 | 125.000 |
| iShares STOXX Europe 600 Healt.C. UCITS ETF (DE) DE000A0Q4R36 | Anteile | 0 | 15.000 |
| iShares STOXX Europe 600 Telecom. UCITS ETF (DE) DE000A0H08R2 | Anteile | 45.000 | 75.000 |
| iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE) DE000A0Q4R02 | Anteile | 0 | 27.000 |
| iShares V MSCI JP EUR Hg. UCITS ETF B (Dt. Zert.) DE000A1H53P0 | Anteile | 0 | 25.000 |
| JPMorgan Global Income Fund A (acc.) EUR LU0740858229 | Anteile | 5.000 | 15.000 |
| JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A Acc. EUR LU0512127621 | Anteile | 0 | 11.500 |
| MLIS-Fenician Eq.Lo.Sh.UCITS EUR D (Acc.) LU1081258375 | Anteile | 0 | 6.000 |
| Neuberger Berman-Sh.Dur.HY Bd A Dis.EUR IE00B51MHK83 | Anteile | 0 | 150.000 |
| Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D EUR Cap. LU0548153799 | Anteile | 100.000 | 250.000 |
| T. Rowe Price-Asian ex-Jap.Eq. I USD LU0266341725 | Anteile | 0 | 100.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Volumen in 1.000 |
|---|--------------------------------------|---------------------|--|----------------------|--|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Umsätze in Derivaten | | | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | |
| GBP - EUR | EUR | | | | | 5.205 |
| Optionsrechte | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoption | EUR | | | | | 608 |
| <small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)</small> | | | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoption | EUR | | | | | 23 |
| <small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)</small> | | | | | | |

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.07.2015 bis 30.06.2016

| | | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|------------|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 2.679,07 | 0,01 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 144.167,85 | 0,21 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 556,03 | 0,00 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | | 450.556,86 | 0,66 |
| 5. Sonstige Erträge | | 130.078,54 | 0,19 |
| Summe der Erträge | | 728.038,35 | 1,07 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | | 4.302,79 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | 883.128,91 | 1,29 |
| davon: | | | |
| Verwaltungsvergütung | 126.335,74 | | |
| Beratervergütung | 756.793,17 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | 26.487,73 | 0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | 9.806,16 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 10.958,52 | 0,02 |
| Summe der Aufwendungen | | 934.684,11 | 1,37 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -206.645,76 | -0,30 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.566.191,36 | 2,29 |
| 2. Realisierte Verluste | | -3.602.422,61 | -5,27 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | -2.036.231,25 | -2,98 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.242.877,01 | -3,28 |

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | -39.744,87 | -0,06 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | -701.107,67 | -1,02 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -740.852,54 | -1,08 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.983.729,55 | -4,36 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagezinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 382.808,16 | 0,56 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 2.606.460,42 | 3,81 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.242.877,01 | -3,28 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | 19.224,75 | 0,03 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 0,00 | 0,00 |
| III. Gesamtausschüttung | 382.808,16 | 0,56 |
| 1. Endausschüttung | 382.808,16 | 0,56 |

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 64.725.507,98 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -67.493,80 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 13.489.061,69 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 19.922.256,03 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -6.433.194,34 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 37.078,30 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.983.729,55 |
| davon nichtrealisierte Gewinne | -39.744,87 | |
| davon nichtrealisierte Verluste | -701.107,67 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 75.200.424,62 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen in EUR | Anteilswert in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 30.6.2013 | - | - |
| 30.6.2014 | 36.899.982 | 106,37 |
| 30.6.2015 | 64.725.508 | 114,53 |
| 30.6.2016 | 75.200.425 | 110,01 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

10.505.189,44 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich
The Bank of New York Mellon SA/NV

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,84 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,15 |

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

| | | | |
|----------------------|------|----------------|------------|
| Euro STOXX50 | 35 % | 01.07.2015 bis | 30.06.2016 |
| MSCI USA Net Return | 30 % | 01.07.2015 bis | 30.06.2016 |
| IBOXX Euro Corporate | 35 % | 01.07.2015 bis | 30.06.2016 |

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

| | | |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 2,09 % | (20.08.2015) |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 3,64 % | (29.06.2016) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,80 % | |

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,00. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

| | | | | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|--|-------|---------|
| Anteilwert | | | | | | EUR | 110,01 |
| Umlaufende Anteile | | | | | | Stück | 683.586 |

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 | | | | | | |
| | Europa | 30.06.2016 | 1,92 % | | | |
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 29.06.2016 | 0,24 % | | | |
| | Europa | 29.06.2016 | 4,20 % | | | |
| | Australien | 29.06.2016 | | 0,30 % | | |
| | Nordamerika | 29.06.2016 | 1,93 % | | | |
| Investmentanteile | | | | | | |
| | Inland | 29.06.2016 | 3,47 % | | | 1,41 % |
| | Europa | 29.06.2016 | | | | 82,37 % |
| Derivate - Futures | | | | | | |
| | Inland | 29.06.2016 | 0,11 % | | | |
| Derivate - Optionen | | | | | | |
| | Inland | 29.06.2016 | -0,21 % | | | |
| Derivate - Devisentermingeschäfte | | | | | | |
| | | 30.06.2016 | 0,25 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.06.2016 | | | | 4,01 % |
| | | | 11,91 % | 0,30 % | | 87,79 % |

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 | 30.06.2016 | | | | |
|--------------------------|-------|------------|---|-------|--|--|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,827350 | = | 1 EUR | | |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,311500 | = | 1 EUR | | |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 9,433000 | = | 1 EUR | | |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,083550 | = | 1 EUR | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,111650 | = | 1 EUR | | |
| Yuan Renminbi (China) | (CNY) | 7,385400 | = | 1 EUR | | |
| Terminbörse | | | | | | |
| Eurex - Frankfurt/Zürich | | | | | | |
| Over-the-Counter | | | | | | |

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

2,15

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. |
|--|--------|
| AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. I Acc.USD | 1,00 |
| AGIF-All.Discovery Eur.Strat. I (EUR) | 1,20 |
| AGIF-Allianz Europe Equity Growth IT (EUR) | 0,95 |
| AGIF-Allianz European Equity Divid W (EUR) | 0,65 |
| Aviva Inv.-Glob.High Yield BD I EUR Hed. Acc. | 0,65 |
| AXA Aedificandi I | 0,80 |
| B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Z2 EUR Hdgd | 0,50 |
| BGF - Asian Dragon Fund A2 | 1,50 |
| BlackRock Gl.Event Driven Fd. D2 USD | 1,00 |
| BlackRock Strategic Fund European Absolute Return D2 EUR | 1,00 |
| DB Platinum IV-Systematic Alpha I1C-E | 1,59 |
| De.Inv.I - China Bonds FCH | 0,60 |
| Franklin Templeton Inv.Fds-Gl.Bd Fd I(acc.)EUR-H1 | 0,55 |
| GAM STAR - China Equity USD A | 1,50 |
| GAM STAR - India Equity Inst. USD Acc. | 1,00 |
| GAM STAR Fd -GAM St.Cat Bd. Inst.Acc.EUR | 0,95 |
| Hend.Horiz.Fd-Euro Corp.Bd.Fd. A Acc. | 0,75 |
| Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha A Acc. EUR | 1,20 |
| InRIS UCITS-R Parus Fund Cl.I EUR Hdgd | 1,80 |
| Invesco Fds-Inv.Gl Target.Ret. A A.Dis. EUR | 1,40 |
| Investec Gl.St.Fd-Glob.Energy I USD | 0,75 |

| | |
|---|------|
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | 0,15 |
| iShares Euro STOXX Banks UCITS ETF | 0,50 |
| iShares MDAX UCITS ETF (DE) | 0,50 |
| iShares STOXX Europe 600 Healt.C. UCITS ETF (DE) | 0,45 |
| iShares STOXX Europe 600 Telecom. UCITS ETF (DE) | 0,45 |
| iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE) | 0,45 |
| iShares V MSCI JP EUR Hg. UCITS ETF B (Dt. Zert.) | 0,64 |
| JB Multibd-Local Emerging C (EUR) cap. | 0,80 |
| JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A Acc. EUR | 1,00 |
| JPMorgan Global Income Fund A (acc.) EUR | 1,25 |
| Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. D EUR Acc. | 0,75 |
| Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd (EUR) Acc. | 0,50 |
| Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. USD Inst. Acc. | 0,75 |
| LGT(Lux)I-Cat Bond Fund B2 EUR | 1,50 |
| LOYS FCP - GLOBAL L/S I | 0,75 |
| LOYS Global MH A (t) | 1,10 |
| MFS Mer. - European Value Fund I1 EUR | 0,85 |
| ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl A Acc. EUR | 1,75 |
| MLIS-Fenician Eq.Lo.Sh.UCITS EUR D (Acc.) | 1,00 |
| Multico.-EQU. FD SPECIAL VALUE C (thes.) EUR | 0,85 |
| Neuberger Berman-Sh.Dur.HY Bd A Dis.EUR | 1,20 |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund BI-NOK | 0,30 |
| Partn.Grp.Lis.Inv.-Lis.Infra. EUR (I-Acc.) | 1,15 |
| Pictet-USD Government Bonds HI EUR | 0,30 |
| Robeco US Premium Equities D USD | 1,50 |
| Schroder GAIA Cat Bd F EUR | 1,50 |
| Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D EUR Cap. | 0,85 |
| T. Rowe Price-Asian ex-Jap.Eq. I USD | 1,00 |
| Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd | 0,80 |

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen zu 53.312,57 EUR aus im letzten Geschäftsjahr abgegrenzter aber nicht angefallener und damit aufgelöster performanceabhängigen Verwaltungsvergütung und zu 76.765,97 EUR aus Bestandsprovisionen für Zielfonds.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 46.972,79 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 |
| 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 | 0,00 EUR |
| Davon andere Risikoträger | 0,00 EUR |
| 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, Essenschecks, 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.

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

Frankfurt am Main, den 07. September 2016

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 Global Vision für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer