

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	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
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		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
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 Hgdd LU1330439008	Anteile	10.000	10.000	0	112,2433 USD	1.009.700,00	1,34
InRIS UCITS-R Parus Fund Cl.I EUR Hgdd 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
Varioptnr-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