

SMS Ars multiplex Jahresbericht

31.12.2016

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der SMS Ars multiplex verfolgt das Ziel, Renditen auf das eingesetzte Kapital zu erzielen. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und Anleihen mit einem attraktiven Chance-/Risiko­profil. Der Fonds unterliegt keinen Investitions­obergrenzen, vielmehr erfolgt je nach Markteinschätzung des Fondsmanagements eine offensivere bzw. defensivere Ausrichtung des Portfolios. Investitionsentscheidungen erfolgen schwerpunktmäßig fundamental geprägt unter Berücksichtigung einer angemessenen Branchen- und Länderdiversifikation. Der SMS Ars multiplex gehört zur Kategorie "Mischfonds / Aktien + Anleihen". Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,5%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Nachdem das Jahr 2015 vor dem Hintergrund der seit dem 20.10.2014 vom BAFin genehmigten Änderung der Anlagepolitik noch unter dem Zeichen der Neuausrichtung stand, ergaben sich im Berichtszeitraum keine signifikanten strukturellen Veränderungen.

Im Berichtszeitraum wurden sukzessive weitere Investments in Anleihen, Rentenfonds, Aktien, Aktien-ETFs, Aktienfonds und Wandelanleihen vorgenommen, die Investments erfolgten hierbei aber im Wesentlichen aus den Mittelzuflüssen in den Investmentfonds.

Die prozentuale Aufteilung auf die verschiedenen Assetklassen hat sich im Rahmen der Investments nur geringfügig geändert. Im Rahmen der getätigten Neuinvestitionen wurde eine noch breitere Risikodiversifikation erreicht.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit akzeptabler Bonität hält, sind die Auswirkungen als moderat 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 und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von unter drei Jahren, 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 fast ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen breit gestreut in Anleihen einzelner Schuldner mit moderater Bonität sowie in Exchange Traded Funds (ETFs) erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Unter Berücksichtigung der seit dem 20.10.2014 geänderten Anlagerichtlinien erfolgten Investments in Anleihen, Rentenfonds, Aktien, Aktien-ETFs, Aktienfonds und Wandelanleihen.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Veränderungen.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

7. Performance

Seit Auflegung im März 2012 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 12,1 %. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 betrug die Wertentwicklung +5,5 %. Im Berichtszeitraum entstanden dem Fonds Gewinne aus Veräußerungsgeschäften, welche vor allem aus dem Verkauf von Aktien und Anteilen an Investmentvermögen resultierten.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	11.188.860,41	100,33
1. Aktien	2.803.776,65	25,14
2. Anleihen	4.934.707,94	44,25
Verzinsliche Wertpapiere	4.934.707,94	44,25
3. Zertifikate	172.060,00	1,54
4. Andere Wertpapiere	931,00	0,01
5. Investmentfonds	1.161.456,21	10,42
6. Forderungen	121.288,10	1,09
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.017.200,00	9,12
Geldmarktfonds	1.017.200,00	9,12
8. Bankguthaben	977.440,51	8,76
II. Verbindlichkeiten	-36.732,28	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.732,28	-0,33
III. Fondsvermögen	11.152.128,13	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								5.686.614,69	50,99
Aktien								2.710.776,65	24,31
Deutschland								2.095.770,00	18,79
<i>Automobil</i>								<i>52.030,00</i>	<i>0,47</i>
Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038	Stück	1.000	500	500	52,0300	EUR	52.030,00	0,47	
<i>Banken</i>								<i>85.200,00</i>	<i>0,76</i>
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	5.000	1.000	0	17,0400	EUR	85.200,00	0,76	
<i>Chemie</i>								<i>393.172,50</i>	<i>3,53</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.000	0	500	87,3900	EUR	87.390,00	0,78	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	1.000	0	0	98,1600	EUR	98.160,00	0,88	
K+S NA DE000KSAG888	Stück	4.000	1.500	0	22,5900	EUR	90.360,00	0,81	
Linde DE0006483001	Stück	750	0	0	156,3500	EUR	117.262,50	1,05	
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>196.027,50</i>	<i>1,76</i>
Aves One DE000A168114	Stück	15.000	20.000	5.000	8,5300	EUR	127.950,00	1,15	
Deutsche Pfandbriefbank DE0008019001	Stück	7.500	0	0	9,0770	EUR	68.077,50	0,61	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Gesundheit / Pharma						285.180,00	2,56
Biotest DE0005227201	Stück	2.000	0	0	16,1500 EUR	32.300,00	0,29
Merck DE0006599905	Stück	1.000	0	0	99,2700 EUR	99.270,00	0,89
Mologen DE0006637200	Stück	70.000	70.000	0	1,5000 EUR	105.000,00	0,94
MorphoSys DE0006632003	Stück	1.000	500	0	48,6100 EUR	48.610,00	0,44
Handel						111.200,00	1,00
METRO Vorzugsaktien DE0007257537	Stück	4.000	4.000	0	27,8000 EUR	111.200,00	1,00
Immobilien						182.660,00	1,64
AGROB Immobilien Inhaber-Vorzugsaktien DE0005019038	Stück	6.000	0	0	16,1100 EUR	96.660,00	0,87
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est. DE000A0XFSF0	Stück	25.000	25.000	0	3,4400 EUR	86.000,00	0,77
Medien						69.330,00	0,62
HolidayCheck Group DE0005495329	Stück	30.000	10.000	0	2,3110 EUR	69.330,00	0,62
Privater Konsum & Haushalt						124.500,00	1,12
PUMA DE0006969603	Stück	500	0	0	249,0000 EUR	124.500,00	1,12
Technologie						407.240,00	3,65
B.R.A.I.N. Biotechnology DE0005203947	Stück	10.000	10.000	0	17,2200 EUR	172.200,00	1,54
co.don DE000A1K0227	Stück	20.000	0	5.000	2,7990 EUR	55.980,00	0,50
MOBOTIX DE0005218309	Stück	6.000	0	0	14,3850 EUR	86.310,00	0,77

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
United Internet NA DE0005089031	Stück	2.500	2.500	0	37,1000 EUR	92.750,00	0,83
Telekommunikation						122.100,00	1,09
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	7.500	1.500	0	16,2800 EUR	122.100,00	1,09
Versorger						67.130,00	0,60
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	10.000	2.500	0	6,7130 EUR	67.130,00	0,60
Dänemark						68.388,95	0,61
Gesundheit / Pharma						68.388,95	0,61
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	2.000	2.000	0	254,2000 DKK	68.388,95	0,61
Finnland						58.975,00	0,53
Finanzdienstleister						58.975,00	0,53
Ferratum FI4000106299	Stück	3.500	0	0	16,8500 EUR	58.975,00	0,53
Frankreich						104.120,00	0,93
Industrie						104.120,00	0,93
Alstom FR0010220475	Stück	4.000	4.000	0	26,0300 EUR	104.120,00	0,93
Italien						34.625,00	0,31
Nahrungsmittel						34.625,00	0,31
Massimo Zanetti Bever. Gr. IT0005042467	Stück	5.000	0	0	6,9250 EUR	34.625,00	0,31

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln						82.989,64	0,75
<i>Technologie</i>						<i>82.989,64</i>	<i>0,75</i>
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	1.000	0	0	87,3300 USD	82.989,64	0,75
Luxemburg						135.750,00	1,22
<i>Automobil</i>						<i>135.750,00</i>	<i>1,22</i>
SAF HOLLAND LU0307018795	Stück	10.000	10.000	0	13,5750 EUR	135.750,00	1,22
Schweiz						80.219,83	0,72
<i>Industrie</i>						<i>80.219,83</i>	<i>0,72</i>
ABB CH0012221716	Stück	4.000	0	0	21,5300 CHF	80.219,83	0,72
USA						49.938,23	0,45
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>49.938,23</i>	<i>0,45</i>
Monsanto US61166W1018	Stück	500	500	0	105,1000 USD	49.938,23	0,45
Verzinsliche Wertpapiere						2.803.778,04	25,14
EUR						2.414.487,91	21,65
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>192.250,00</i>	<i>1,72</i>
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22) XS1503160225	EUR	200.000	200.000	0	96,1250 %	192.250,00	1,72
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>502.316,25</i>	<i>4,50</i>
0,950% AXA EO-FLR MTN 2003(Und.) XS0179060974	EUR	200.000	50.000	0	73,2500 %	146.500,00	1,31
8,000% Dt. Bank Cont.Cap.Tr.IV EO-Pref.Secs 2008(18/Und.) DE000A0TU305	EUR	150.000	50.000	0	103,8775 %	155.816,25	1,40

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,250% Ferratum Bank EO-FLR Bonds 2016(20) F14000232830	EUR	200.000	200.000	0	100,0000 %	200.000,00	1,79
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						1.719.921,66	15,42
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	250.000	0	0	104,9506 %	262.376,45	2,35
6,250% Douglas IHS 2015(18/22) XS1251078009	EUR	150.000	0	0	109,7083 %	164.562,50	1,48
6,605% Gaz Capital EO-MTN 2007(18) XS0327237136	EUR	50.000	0	0	106,2572 %	53.128,58	0,48
7,500% Hapag-Lloyd Anleihe 2014(19) XS1144214993	EUR	150.000	150.000	0	103,1712 %	154.756,80	1,39
8,000% Heidelberger Druckmaschinen Notes 2015(18/22) DE000A14J7A9	EUR	150.000	0	0	106,8542 %	160.281,25	1,44
7,000% SAF HOLLAND EO-Schuldversch. 2012(18) DE000A1HA979	EUR	100.000	0	0	106,9800 %	106.980,00	0,96
4,875% SGL CARBON Anleihe 2013(17/21) XS1002933403	EUR	100.000	0	0	102,5000 %	102.500,00	0,92
2,781% Südzucker Intl Finance EO-FLR Bonds 2005(Und.) XS0222524372	EUR	100.000	0	0	95,9890 %	95.989,00	0,86
4,625% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(26/Und.) XS1048428442	EUR	200.000	0	0	102,1543 %	204.308,51	1,83
5,000% VTG Finance EO-FLR Nts 2015(20/UND.) XS1172297696	EUR	200.000	0	0	103,2600 %	206.520,00	1,85
2,250% ZF North America Capital EO-Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	200.000	0	0	104,2593 %	208.518,57	1,87
USD						389.290,13	3,49
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						389.290,13	3,49
4,500% SoftBank Group DL-Notes 2013(20) USJ75963AU23	USD	200.000	0	0	102,4500 %	194.716,34	1,75
6,625% T-Mobile USA DL-Notes 2010(20) US591709AL49	USD	200.000	200.000	0	102,3750 %	194.573,79	1,74

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Zertifikate								172.060,00	1,54
Zertifikate auf Rohstoffe								172.060,00	1,54
<i>Jersey</i>								<i>172.060,00</i>	<i>1,54</i>
DB ETC P GOLD EUR H60 DE000A1EK0G3	Stück	2.000	750	0	86,0300	EUR		172.060,00	1,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.223.929,90	19,94
Aktien								93.000,00	0,83
Deutschland								93.000,00	0,83
<i>Technologie</i>								<i>93.000,00</i>	<i>0,83</i>
Vectron Systems DE000A0KEXC7	Stück	1.500	1.875	375	62,0000	EUR		93.000,00	0,83
Verzinsliche Wertpapiere								2.130.929,90	19,11
EUR								2.130.929,90	19,11
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								521.008,50	4,67
7,500% DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est. 2014(19) DE000A12T135	EUR	150.000	150.000	0	103,2450	%		154.867,50	1,39
5,750% DIC Asset Anleihe 2013(18) DE000A1TNJ22	EUR	100.000	0	0	105,4285	%		105.428,50	0,94
4,500% Hörmann Finance Anleihe 2016(19/21) DE000A2AAZG8	EUR	250.000	250.000	0	104,2850	%		260.712,50	2,34
Andere Schuldverschreibungen / Industrie								1.609.921,40	14,44
7,000% Constantin Medien IHS 2013(18) DE000A1R07C3	EUR	150.000	0	0	101,7500	%		152.625,00	1,37
5,250% Heidelberger Druckmaschinen Wandelschuldv. 2015(22) DE000A14KEZ4	EUR	100.000	0	0	105,1100	%		105.110,00	0,94
6,500% Jacob Stauder IHS 2015(20/22) DE000A161L08	EUR	200.000	50.000	0	98,6500	%		197.300,00	1,77

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,750% Joh. Friedrich Behrens Anleihe 2015(17/20) DE000A161Y52	EUR	150.000	50.000	0	103,2500 %	154.875,00	1,39
5,500% Katjes Intern. IHS 2015(18/20) DE000A161F97	EUR	150.000	0	0	106,0750 %	159.112,50	1,43
7,500% Neue ZWL Zahnradw.Leipzig Anleihe 2015(21) DE000A13SAD4	EUR	150.000	0	0	66,7250 %	100.087,50	0,90
3,000% Rocket Internet Wandelschuldv. 2015(22) DE000A161KH4	EUR	200.000	100.000	0	90,5670 %	181.134,00	1,62
5,000% Semper idem Underberg Anleihe 2015(17/18) DE000A168Z39	EUR	150.000	0	0	100,3000 %	150.450,00	1,35
5,375% Semper idem Underberg Anleihe 2015(18/20) DE000A13SHW9	EUR	150.000	0	0	104,7016 %	157.052,40	1,41
3,500% SGL CARBON Wandelschuldv. 2015(20) DE000A168YY5	EUR	100.000	0	0	95,1250 %	95.125,00	0,85
6,250% SNP Schnei. Neureithe. & Partner Anleihe 2015(17) DE000A14J6N4	EUR	150.000	0	0	104,7000 %	157.050,00	1,41
Nichtnotierte Wertpapiere						931,00	0,01
Andere Wertpapiere						931,00	0,01
Deutschland						931,00	0,01
Gesundheit / Pharma						931,00	0,01
Mologen Inhaber-Bezugsrechte DE000A2DANR5	Stück	70.000	70.000	0	0,0133 EUR	931,00	0,01
Investmentfonds						1.161.456,21	10,42
Aktienfonds						223.548,00	2,00
Gruppenfremde Aktienfonds						223.548,00	2,00
BelleVue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. I EUR LU0433847323	Anteile	400	400	0	186,8700 EUR	74.748,00	0,67
BGF - World Gold Fund D2 EUR Hdgd LU0326423067	Anteile	30.000	10.000	0	5,2194 USD	148.800,00	1,33

SMS Ars multiplex

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Rentenfonds						357.525,00	3,21
Gruppenfremde Rentenfonds						357.525,00	3,21
Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds IFC LU1318737514	Anteile	2.500	2.500	0	101,2700 EUR	253.175,00	2,27
Robus Mid-Market Value Bond Fd C II LU0960826658	Anteile	1.000	0	0	104,3500 EUR	104.350,00	0,94
Gemischte Fonds						197.170,00	1,77
Gruppenfremde Gemischte Fonds						197.170,00	1,77
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI I DE000A1JCWS9	Anteile	1.000	0	0	197,1700 EUR	197.170,00	1,77
Indexfonds						383.213,21	3,44
Gruppenfremde Indexfonds						383.213,21	3,44
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1D LU0274211217	Anteile	5.000	0	1.000	34,5100 EUR	172.550,00	1,55
db x-trackers MSCI JAPAN Ind.ETF(DR) 4C EUR LU0659580079	Anteile	5.000	5.000	0	2.268,4276 JPY	92.080,00	0,83
db x-trackers Sw.L.Cap UCITS ETF DR 1D LU0274221281	Anteile	1.500	0	0	79,0555 EUR	118.583,21	1,06
Summe Wertpapiervermögen						9.072.931,80	81,36

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Forderungen						121.288,10	1,09
Forderungen Quellensteuer	EUR	2.244,83				2.244,83	0,02
Zinsansprüche	EUR	119.043,27				119.043,27	1,07
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						1.017.200,00	9,12
Geldmarktfonds						1.017.200,00	9,12
Gruppenfremde Geldmarktfonds						1.017.200,00	9,12
FT AccuGeld (I) DE000A0YCBR6	Anteile	10.000,00	0	0	50,6300	EUR 506.300,00	4,54
Metzler Euro Liquidity DE0009761684	Anteile	7.500,00	0	0	68,1200	EUR 510.900,00	4,58
Bankguthaben						977.440,51	8,76
Bankguthaben	EUR	762.136,62				762.136,62	6,83
Bankguthaben	CHF	22.370,50				20.837,87	0,19
Bankguthaben	GBP	0,19				0,22	0,00
Bankguthaben	RUB	1,69				0,03	0,00
Bankguthaben	USD	204.636,33				194.465,77	1,74
Verbindlichkeiten						-36.732,28	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten						-36.732,28	-0,33
Beratervergütung	EUR	-9.096,92				-9.096,92	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.254,10				-2.254,10	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.803,78				-2.803,78	-0,03
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-12.449,93				-12.449,93	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-9.627,55				-9.627,55	-0,09
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	11.152.128,13	100,00*

SMS Ars multiplex

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert					EUR	54,17	
Umlaufende Anteile					Stück	205.886	

* 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			
Aktien			
Biofrontera DE0006046113	Stück	65.868	65.868
Daimler NA DE0007100000	Stück	500	1.500
SLM Solutions Group DE000A111338	Stück	0	3.500
Uniper DE000UNSE018	Stück	3.000	3.000
Verzinsliche Wertpapiere			
4,751% BMBG Bond Finance EO-FLR Notes 2014(20) XS1056054551	EUR	100.000	200.000
4,900% Ferratum Bank EO-MTN 2015(17) MT0000911207	EUR	0	100.000
2,000% Gabriel Finance EO-Exch. Bonds 2013(16) DE000A1HTR04	EUR	0	100.000
4,500% TUI Anleihe 2014(19) XS1028943162	EUR	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
6,750% Bastei Lübbe Anleihe 2011(16) DE000A1K0169	EUR	59.000	150.000
2,500% Klöckner & Co Fin. Serv. EO-Wandelanleihen 2010(17) DE000A1GKFA1	EUR	0	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
		im Berichtszeitraum					
Nichtnotierte Wertpapiere							
Andere Wertpapiere							
Biofrontera Inhaber-Bezugsrechte DE000A2AA2R1	Stück	10.000	10.000				
Investmentanteile							
Gruppenfremde Investmentanteile							
db x-trackers DAX ETF(DR) 1C LU0274211480	Anteile	0	2.000				

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	41.837,00	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.117,97	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	176.084,43	0,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	80.327,99	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	583,80	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	14.682,73	0,07
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-475,10	0,00
Summe der Erträge	314.158,82	1,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	2.003,91	0,01
2. Verwaltungsvergütung	97.929,83	0,48
davon:		
Verwaltungsvergütung	31.636,28	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	13.566,40	
Beratervergütung	52.727,15	
3. Verwahrstellenvergütung	13.780,73	0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.506,49	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	3.164,76	0,01
Summe der Aufwendungen	126.385,72	0,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	187.773,10	0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	164.973,38	0,80
2. Realisierte Verluste	-23.233,02	-0,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	141.740,36	0,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	329.513,46	1,60
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	265.400,55	1,29
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	34.236,83	0,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	299.637,38	1,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	629.150,84	3,06

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	381.806,47	1,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.293,01	0,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	329.513,46	1,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	227.391,97	1,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	227.391,97	1,10
III. Gesamtausschüttung	154.414,50	0,75
1. Endausschüttung	154.414,50	0,75

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.592.983,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-119.309,40
2. Mittelzufluss (netto)		2.075.997,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.183.971,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-107.973,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-26.694,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		629.150,84
davon nichtrealisierte Gewinne	265.400,55	
davon nichtrealisierte Verluste	34.236,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.152.128,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2013	4.230.145	50,94
31.12.2014	4.454.224	50,67
31.12.2015	8.592.984	52,10
31.12.2016	11.152.128	54,17

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 %)

81,36

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

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

DAX 30 PERFORMANCE	15 %	01.01.2016 bis	31.12.2016				
REX-P	50 %	01.01.2016 bis	31.12.2016				
Euro STOXX50	15 %	01.01.2016 bis	31.12.2016				
MSCI World (EUR)	20 %	01.01.2016 bis	31.12.2016				

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,81 %	(07.09.2016)					
Größter potenzieller Risikobetrag	3,69 %	(11.01.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,12 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 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 0,95. 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	54,17
Umlaufende Anteile						Stück	205.886

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	30.12.2016	19,63 %			
	Europa	30.12.2016	4,32 %			
	Nordamerika	29.12.2016	1,20 %			
Renten						
	Inland	29.12.2016	26,69 %			
	Europa	29.12.2016	7,29 %	1,79 %		
	Asien	30.12.2016	1,75 %			
	Nordamerika	29.12.2016	5,01 %			
	Südamerika	29.12.2016	1,72 %			

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
Investmentanteile						
	Inland	29.12.2016				10,89 %
	Europa	29.12.2016	3,44 %			5,21 %
Zertifikate						
	Europa	30.12.2016	1,54 %			
Übriges Vermögen						
		30.12.2016				9,52 %
			72,59 %	1,79 %		25,62 %

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	30.12.2016	
Britische Pfund	(GBP)	0,856150	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,433950	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	123,177000	= 1 EUR
Rubel (Russische Föd.)	(RUB)	64,127150	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,073550	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,052300	= 1 EUR

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,05

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.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,14 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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.
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. I EUR	0,90
BGF - World Gold Fund D2 EUR Hdgd	1,00
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI I	0,25
db x-trackers DAX ETF(DR) 1C	0,01
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1D	0,01
db x-trackers MSCI JAPAN Ind.ETF(DR) 4C EUR	0,50
db x-trackers Sw.L.Cap UCITS ETF DR 1D	0,20
Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds IFC	0,60
FT AccuGeld (I)	0,05
Metzler Euro Liquidity	0,10
Robus Mid-Market Value Bond Fd C II	0,22

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 4.791,36 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, 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 24. März 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

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 SMS Ars multiplex für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 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. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer