

# H1 Flexible Top Select Jahresbericht

**31.12.2016**

## Tätigkeitsbericht

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der H1 Flexible Top Select ist ein vermögensverwaltender Dachfonds mit dem Anlageziel einen möglichst stetigen und stabilen Wertzuwachs zu generieren. Die Philosophie ist darauf ausgerichtet, das Anlegerkapital, unabhängig von der jeweiligen Marktphase, durch professionelle Fondsselektion über sämtliche Anlageklassen zu investieren und ungünstige Marktschwankungen zu begrenzen. Der Vergleichsindex aus 25% HFRX Global Hedge Fund EUR Index, 25% JPM Global Gov.Bd, 25% MSCI World, 25% EUROSTOXX 50 NR erzielte über den Berichtszeitraum 4,24%. Der Fonds verzeichnete im selben Zeitraum einen Wertrückgang von -1,13%.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte durchlebten ein sehr turbulentes Börsenjahr 2016. Die Volatilität von europäischen und globalen Aktienindizes war insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraumes und rund um das politische Großereignis BREXIT deutlich erhöht. Im Gegensatz zu Aktienindizes kam der H1 Flexible Top Select sehr schwankungsarm durch das erste Halbjahr des Berichtszeitraumes. Das Portfolio war jederzeit gut diversifiziert und fand eine gute Balance und sehr guten Risikokennzahlen. Im zweiten Halbjahr waren passive indexnahe Fondsstrategien deutlich im Vorteil, da diese an der positiven Wertentwicklung der Aktienmärkte teilhaben konnten. Viele vermögensverwaltende Ansätze des H1 Portfolios, waren hingegen zu defensiv allokiert und verzeichneten teilweise sogar negative Wertentwicklungen. So war es insbesondere der Jahresendspurt der globalen Aktienmärkte, welcher in den Tag nach US-Präsidentenwahl begann, der die Performancediskrepanz zwischen unserem Fonds und der Benchmark vergrößerte und zu einer Underperformance des H1 Flexible Top Select führte.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Adressausfallrisiken:** Diese können grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Allerdings ist der H1 Flexible Top Select als breit diversifizierender Dachfonds stets und ausschließlich in unterschiedlichen Zielfonds investiert. Sollte in dem einen oder anderen Fall tatsächlich ein Adressausfall in einem Zielfonds auftreten, ist dessen Auswirkung auf den Dachfonds aufgrund der sehr geringen Gewichtung im Dachfonds als sehr gering einzuschätzen.

**Zinsänderungsrisiken:** Der H1 Flexible Top Select ist teilweise in Zielfonds investiert, die ihrerseits in Rentenpapieren anlegen. Insofern besteht ein Zinsänderungsrisiko durch mögliche Kursverluste bei Rentenpapieren, die sich in den einzelnen Zielfonds befinden. Zinsänderungsrisiken werden von den Managern der ausgewählten Zielfonds aktiv gemanagt. Auf Dachfondsebene sind die Auswirkungen von Zinsänderungen daher gering, nicht zuletzt aufgrund der Tatsache, dass lediglich ein Teil des Dachfondsvermögens in Zielfonds mit Rentenpapieren investiert wird.

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

**Währungsrisiken:** Der Dachfonds verfolgt eine globale Anlagepolitik. Dies hat zur Folge, dass einzelne Zielfonds außerhalb des Euro-Raumes investieren, sodass insofern Währungsrisiken bestehen.

**Liquiditätsrisiken:** Bei der Auswahl der Zielfonds achtet das Portfoliomanagement auch darauf, dass die Zielfonds ein Fondsvolumen aufweisen, die ggf. eine jederzeitige Veräußerung der Zielfonds ermöglicht. Die Entwicklung des Fondsvolumens wird auch nach erfolgter Investition bei jedem Zielfonds laufend überwacht. Liquiditätsrisiken sind daher lediglich in geringem Maße vorhanden.

### 4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Im Laufe des Berichtszeitraumes wurde das Portfolio im Wesentlichen mit einer Fokussierung auf vermögensverwaltende Fonds beibehalten. Neben klassischen Mischfonds, wurden auch alternative Fondsstrategien aus den Anlageklassen „Global Macro“ oder „L/S Equity“ beigemischt. In diesen sahen wir geeignete Zielfonds zur Portfoliodiversifizierung des H1 Flexible Top Select. Im Baustein der dynamischen Satelliten verzichtete das Portfoliomanagement weiterhin auf die Beimischung themenorientierter Aktienfonds zu Gunsten dynamischer Vermögensverwaltungsfonds. In den letzten Tagen des Berichtszeitraumes haben wir damit begonnen den H1 Flexible Top Select neu zu allokiert und einen Großteil der Zielfonds auszutauschen.

## 5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

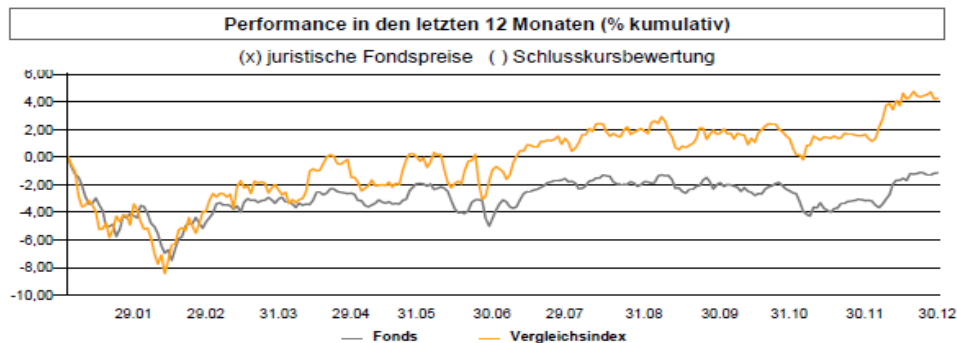
Im Berichtszeitraum gab es keinen Fondsmanager-Wechsel.

## 6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Fondsanteilen.

## 7. Performance

Seit Auflegung am 01. Juni 2012 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 8,22%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 01.01.2016 bis 31.12.2016 betrug die Wertentwicklung -1,13%. Damit konnte kein positives Geschäftsjahresergebnis erwirtschaftet werden und die Wertentwicklung lag hinter der des Index zurück. Das Ziel, dass das Portfolio in schwankungsreichen Märkten stabil bleibt, wurde hingegen erneut erreicht. Der H1 Flexible Top Select weist eine 1-Jahresvolatilität von 5,42% aus.



pro Monat	01.2016	02.2016	03.2016	04.2016	05.2016	06.2016	07.2016	08.2016	09.2016	10.2016	11.2016	12.2016
Fonds	-4,25	-0,46	1,75	0,42	0,70	-2,54	3,01	-0,22	-0,09	-0,58	-0,75	2,10
Index	-3,39	-0,51	1,56	0,94	1,48	-0,92	2,29	0,54	-0,14	-0,39	0,30	2,55
unverse Zeiträume	lfd. Woche	lfd. Monat	lfd. Quartal	lfd. Jahr	lfd. GJ	letztes Quartal	Jahr 2015	1 Jahr	2 Jahr	3 Jahr		
Fonds	0,04	2,10	0,75	-1,13	-1,13	2,68	1,48	-1,13	0,33	1,56		
Index	-0,18	2,55	2,46	4,24	4,24	2,69	7,41	4,24	11,96	30,25		

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

## Vermögensübersicht

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	14.333.475,09	100,26
1. Investmentfonds	11.331.348,26	79,26
2. Bankguthaben	3.002.126,83	21,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-37.326,04	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-141,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.184,49	-0,26
<b>III. Fondsvermögen</b>	14.296.149,05	100,00

## Vermögensaufstellung

31.12.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Investmentfonds</b>						<b>11.331.348,26</b>	<b>79,26</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>4.393.575,21</b>	<b>30,73</b>
<b>KVG - eigene Aktienfonds</b>						<b>716.761,80</b>	<b>5,01</b>
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T DE000A0M8HD2	Anteile	5.892	0	0	121,6500 EUR	716.761,80	5,01
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>3.676.813,41</b>	<b>25,72</b>
Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha I Acc. EUR LU0264598268	Anteile	81.400	0	0	16,0200 EUR	1.304.028,00	9,12
LOYS Global I LU0277768098	Anteile	800	0	0	942,3600 EUR	753.888,00	5,27
MainFirst-Global Equities Fd C(thes.)EUR LU0864710602	Anteile	4.530	4.530	0	160,8800 EUR	728.786,40	5,10
Schroder GAIA-Egerton Equity C Acc.EUR LU0463469121	Anteile	5.345	5.345	0	166,5200 EUR	890.111,01	6,23
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>6.937.773,05</b>	<b>48,53</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>6.937.773,05</b>	<b>48,53</b>
CIP-C.G.Em.Mkts Tot.Opp.(LUX) Z EUR LU0815117725	Anteile	65.850	65.850	0	11,7647 USD	736.203,00	5,15
DJE Concept I LU0124662932	Anteile	2.700	0	0	247,9800 EUR	669.546,00	4,68
Flossbach von Storch-Multiple Opportunities II R LU0952573482	Anteile	11.100	11.100	0	126,3000 EUR	1.401.930,00	9,81
ME Fonds-Special Values A LU0150613833	Anteile	263	263	0	2.291,8500 EUR	602.756,55	4,22
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR LU0351545230	Anteile	79.500	0	0	17,5300 EUR	1.393.635,00	9,75

## H1 Flexible Top Select

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Squad Capital - Squad Growth LU0241337616	Anteile	2.600	0	0	365,6400 EUR	950.664,00	6,65
Trycon Basic Invest HAIG FCP C (inst.) LU0451958309	Anteile	10.030	10.030	0	117,9500 EUR	1.183.038,50	8,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>11.331.348,26</b>	<b>79,26</b>

## H1 Flexible Top Select

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.002.126,83</b>	<b>21,00</b>
Bankguthaben	EUR	3.002.126,83				3.002.126,83	21,00
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-37.326,04</b>	<b>-0,26</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-141,55</b>	<b>0,00</b>
Bankguthaben	USD	-148,95				-141,55	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-37.184,49</b>	<b>-0,26</b>
Beratervergütung	EUR	-2.996,54				-2.996,54	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.500,00				-2.500,00	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-16.813,61				-16.813,61	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-8.473,29				-8.473,29	-0,06
Veröffentlichungskosten	EUR	-401,05				-401,05	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>14.296.149,05</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	54,00	
Umlaufende Anteile					Stück	264.731	

\* 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			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Ethna-GLOBAL Dynamisch SIA-T LU0985193431	Anteile	0	2.390		
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q07	Anteile	0	27.700		
iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931	Anteile	0	10.260		
JPMorgan I.-Global Macro Opp.Fd C Acc.EUR LU0095623541	Anteile	7.800	7.800		
PERPRO-Universal AA2 S DE000A1T7314	Anteile	0	1.223		
PTAM Global Allocation UI DE000A1JCWX9	Anteile	9.400	9.400		
SKALIS Evolution Flex S DE000A1W9A02	Anteile	0	12.100		

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
<b>I. Erträge</b>		
1. Erträge aus Investmentanteilen	13.336,78	0,05
2. Sonstige Erträge	10.125,33	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>23.462,11</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	3,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung	238.669,09	0,90
davon:		
Verwaltungsvergütung	203.571,22	
Beratervergütung	35.097,87	
3. Verwahrstellenvergütung	15.471,97	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.885,99	0,03
5. Sonstige Aufwendungen	2.681,60	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>265.712,06</b>	<b>1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-242.249,95</b>	<b>-0,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	132.137,87	0,50
2. Realisierte Verluste	-432.439,82	-1,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-300.301,95</b>	<b>-1,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-542.551,90</b>	<b>-2,05</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	438.968,04	1,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-62.954,06	-0,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>376.013,98</b>	<b>1,42</b>

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-166.537,92</b>	<b>-0,63</b>
--	--------------------	--------------

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-542.551,90	-2,05
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-10.589,24	-0,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	553.141,14	2,09
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>13.754.947,69</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-20.157,12
2. Mittelzufluss (netto)		714.592,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.442.434,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.727.842,06	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.303,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-166.537,92
davon nichtrealisierte Gewinne	438.968,04	
davon nichtrealisierte Verluste	-62.954,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.296.149,05</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2013	10.347.732	53,28
31.12.2014	12.696.680	53,93
31.12.2015	13.754.948	54,70
31.12.2016	14.296.149	54,00

## 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 %)	79,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	54,00
Umlaufende Anteile	Stück	264.731

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	29.12.2016				5,01 %
	Europa	29.12.2016				74,25 %
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.12.2016				20,74 %
						<b>100,00 %</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen. Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend. Die Bewertung erfolgt durch die 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
US-Dollar	(USD)	1,052300 = 1 EUR

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in % 3,13

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.
CIP-C.G.Em.Mkts Tot.Opp.(LUX) Z EUR	0,88
DJE Concept I	0,60
Ethna-GLOBAL Dynamisch SIA-T	0,80
Flossbach von Storch-Multiple Opportunities II R	1,53
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	0,20
Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha I Acc. EUR	1,00
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,16
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	0,20
JPMorgan I.-Global Macro Opp.Fd C Acc.EUR	0,60
LOYS Global I	0,60
MainFirst-Global Equities Fd C(thes.)EUR	1,00
ME Fonds-Special Values A	0,09
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,85
PERPRO-Universal AA2 S	0,25
PTAM Global Allocation UI	1,65
Schroder GAIA-Egerton Equity C Acc.EUR	1,25
SKALIS Evolution Flex S	0,25
Squad Capital - Squad Growth	1,50
Trycon Basic Invest HAIG FCP C (inst.)	1,45

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen ausschließlich aus Bestandsprovisionen für Zielfonds.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 688,75 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>7.744.107,46 EUR</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.319.935,17 EUR</b>
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

\*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, 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](mailto: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 H1 Flexible Top Select 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