

## **MultiSelect**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. September 2017

R.C.S. Luxembourg K1239

Fondsverwaltung:  
Feri Trust (Luxembourg) S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 128 987

---

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>2</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>5</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>6</b>
<b>MultiSelect Europa-Aktien .....</b>	<b>7</b>
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	7
Vermögensaufstellung .....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	10
Entwicklung des Nettovermögens .....	11
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	13
Wertpapierbestandsveränderungen.....	14
<b>MultiSelect Welt-Aktien .....</b>	<b>15</b>
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	15
Vermögensaufstellung .....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	18
Entwicklung des Nettovermögens .....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	21
Wertpapierbestandsveränderungen.....	22
<b>MultiSelect Global-Chancen .....</b>	<b>23</b>
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	23
Vermögensaufstellung .....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	26
Entwicklung des Nettovermögens .....	27
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	29
Wertpapierbestandsveränderungen.....	30
<b>MultiSelect Absolute Return .....</b>	<b>31</b>
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	31
Vermögensaufstellung .....	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	34
Entwicklung des Nettovermögens .....	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	38
Wertpapierbestandsveränderungen.....	39
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>40</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>46</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>52</b>

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilinhaber des MultiSelect

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MultiSelect und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MultiSelect und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt "Verantwortung des "Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses

### **Verantwortung des "Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

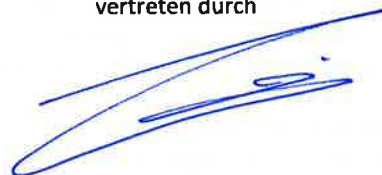
## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "Réviseur d'Entreprises Agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 30. Januar 2018

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Daniel Croisé

**Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)**

zum 30. September 2017

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	240.061.884,97
Bankguthaben	3.335.052,86
Ausstehende Zeichnungsbeträge	89.984,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	197.707,12
Rechnungsabgrenzungsposten	3.920,89
Gesamtaktiva	243.688.549,84

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	94.373,42
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.231,84
Verbindlichkeiten aus der erfolgsbezogenen Vergütung	58.634,88
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	84.777,88
Verbindlichkeiten aus der Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	149.699,75
Sonstige Verbindlichkeiten	91.554,04
Gesamtpassiva	480.271,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	243.208.278,03

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	922.532,96
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	100.615,14
Andere erhaltene Kommissionen	52.534,88
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	207.581,20
<b>Gesamterträge</b>	<b>1.283.264,18</b>

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.055.153,75
Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	1.864.114,27
Erfolgsbezogene Vergütung	58.634,88
Verwahrstellenvergütung	63.939,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.706,79
Transaktionskosten	1.175,00
Zentralverwaltungsaufwand	322.089,40
Prüfungskosten	32.205,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	93.134,97
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	86.062,78
Bankzinsaufwendungen	18.299,81
Rückstellung und Spenden an wohltätige Organisationen	5.209,24
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	86.277,69
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>3.709.003,95</b>

Ordentlicher Nettoverlust	-2.425.739,77
---------------------------	---------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	13.167.540,04
- aus Devisengeschäften	6.747,05
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>10.748.547,32</b>

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	14.392.089,86
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>25.140.637,18</b>

Ausschüttungen	-1.034.434,50
----------------	---------------

Zeichnung von Anteilen	55.382.376,32
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-68.052.072,16
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	-121.303,51
------------------------------------	-------------

<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>11.315.203,33</b>
---	----------------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	231.893.074,70
---	----------------

<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>243.208.278,03</b>
--	-----------------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US Präsidentschaftswahl. Die Wahl Trumps zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft, unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik, ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken. Die Chancen einer erfolgreichen Präsidentschaft sind vor diesem Hintergrund stark gesunken. Damit steigt das Risiko, dass Trump verstärkt militärische Aktionen zur politischen Profilierung nutzen könnte, was man am Beispiel von Nordkorea schon beobachten konnte.

Ähnlich wie in den USA verflog auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regimewechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

## **Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### **Fondsprofil**

Das Hauptziel der Anlagepolitik ist es, unter Einhaltung einer grundsätzlich wachstumsorientierten Gesamtstruktur einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Der Anlage in Aktienfonds, deren Anlagepolitik schwerpunktmäßig auf europäische Aktienwerte ausgerichtet ist, kommt dabei eine besondere Bedeutung zu.

### **Anlagestrategie und -ergebnis**

Der MultiSelect Europa-Aktien partizipierte an den steigenden europäischen Aktienmärkten im Berichtszeitraum sogar in einem etwas stärkeren Maße als seine Benchmark. So konnte der Fonds in den 12 Monaten um 17,32%\* zulegen, während seine Benchmark, der MSCI Europa NR € um 16,26% anstieg. Mit zweistelliger Performance glänzten unter anderem der Allianz European Micro Caps IT und der Squad Capital Value B. Negativ performte nur der FT Europa Dynamik, der jedoch vor Berichtsende verkauft wurde. Zu den stärksten Werttreibern gehörten unter anderem der Fidecum Contrarian Value Euroland und der BB Entrepreneur Europe. Insgesamt hat sich das auf Faktor-Strategien und aktive Manager ausgerichtete Portfolio mit seiner Mischung aus Faktor-ETFs und diversen Boutiquen Managern vor allem aus dem Small Cap Segment im Berichtszeitraum sehr stark entwickelt.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	49.888.511,81
Bankguthaben	104.291,21
Forderungen aus Wertpapiererträgen	109.424,00
Rechnungsabgrenzungsposten	784,19
Gesamtaktiva	50.103.011,21

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	15.600,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15,35
Verbindlichkeiten aus der erfolgsbezogenen Vergütung	58.634,88
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	18.127,08
Verbindlichkeiten aus der Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	32.225,92
Sonstige Verbindlichkeiten	19.901,84
Gesamtpassiva	144.505,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49.958.506,14

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	640.493,849	EUR	78,00	49.958.506,14
				49.958.506,14

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	262.199,00
Andere erhaltene Kommissionen	13.718,41
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	97.757,04
Gesamterträge	373.674,45

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	221.228,90
Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	393.295,86
Erfolgsbezogene Vergütung	58.634,88
Verwahrstellenvergütung	12.978,76
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.661,04
Transaktionskosten	225,00
Zentralverwaltungsaufwand	67.752,05
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	21.866,71
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	13.204,60
Bankzinsaufwendungen	7.539,04
Gesamtaufwendungen	808.438,31

Ordentlicher Nettoverlust	-434.763,86
---------------------------	-------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	1.963.230,01
- aus Devisengeschäften	3,46
Realisiertes Ergebnis	1.528.469,61

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	6.485.867,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.014.336,66

Ausschüttungen	-599.236,53
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	7.746.504,56
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-13.105.275,64
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	-97.757,04
------------------------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.958.572,01
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47.999.934,13
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49.958.506,14
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	46.534.687,03	47.999.934,13	49.958.506,14
Portfolio Turnover Rate (in %)				30.09.2017
				9,87
Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I	EUR	65,31	67,33	78,00
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I		5,07	3,09	17,32
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
I	712.886,478	108.545,973	-180.938,602	640.493,849
TER pro Anteil zum 30.09.2017		exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)	
I		1,51	1,63	
Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017		exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)	
I		2,35	2,47	
Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil		Ex-Dividenden Datum
I	EUR	0,83		16.11.2016
I	EUR	0,30		19.11.2014

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
CHF	4.700	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	1.017.833,49	1.033.366,09	2,07
EUR	1.700	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	1.514.442,00	4.777.119,00	9,56
EUR	15.000	Bellevue Fds (Lux) BB Entrepreneur Europe I Cap	3.436.500,00	5.680.650,00	11,37
EUR	59.000	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland C Dist	2.144.815,73	3.698.710,00	7,40
EUR	13.000	MFS Meridian Fd Eur Smaller Co I1 Cap	2.394.264,92	4.826.770,00	9,66
EUR	10.000	Squad Capital Squad Value B Cap	3.042.500,00	4.345.900,00	8,70
			12.532.522,65	23.329.149,00	46,69
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			13.550.356,14	24.362.515,09	48,76
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	100.000	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	3.259.470,00	3.877.000,00	7,76
EUR	3.880	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	4.074.180,34	5.992.856,72	12,00
EUR	680.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	3.399.320,00	3.960.320,00	7,93
EUR	38.000	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	4.125.705,60	4.409.140,00	8,83
EUR	20.000	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	1.737.205,41	2.466.600,00	4,94
EUR	8.000	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	1.024.580,80	1.090.480,00	2,18
EUR	160.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc SPDR S&P EurDiv Arist UCITS Dist	2.644.394,61	3.729.600,00	7,46
			20.264.856,76	25.525.996,72	51,10
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			20.264.856,76	25.525.996,72	51,10
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			33.815.212,90	49.888.511,81	99,86
<b>Bankguthaben</b>				104.291,21	0,21
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-34.296,88	-0,07
<b>Nettovermögen</b>				49.958.506,14	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2017

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,86 %
Gesamt	<u>99,86 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	74,53 %
Irland	17,57 %
Frankreich	7,76 %
Gesamt	<u>99,86 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	97,79 %
Schweizer Franken	2,07 %
Gesamt	<u>99,86 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	4.700	0
EUR	Bellevue Fds (Lux) BB Entrepreneur Europe I Cap	0	500
EUR	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland C Dist	0	30.000
EUR	FT EuropaDynamik I Cap	0	18.000
EUR	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	0	66.000
EUR	Squad Capital Squad Value B Cap	5.000	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	100.000	0
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	680.000	0
EUR	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	20.000	0
EUR	Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS ETF	0	27.000
EUR	Ossiam Lux iSTOXX EuMinVar NR 1C Cap	0	30.000
EUR	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0	37.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc SPDR S&P EurDiv Arist UCITS Dist	0	50.000



## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US Präsidentschaftswahl. Die Wahl Trumps zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft, unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik, ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken. Die Chancen einer erfolgreichen Präsidentschaft sind vor diesem Hintergrund stark gesunken. Damit steigt das Risiko, dass Trump verstärkt militärische Aktionen zur politischen Profilierung nutzen könnte, was man am Beispiel von Nordkorea schon beobachten konnte.

Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regimewechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

## **Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### **Fondsprofil**

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Einhaltung einer grundsätzlich wachstumsorientierten Gesamtstruktur einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem angemessenen Ertrag zu erwirtschaften.

### **Anlagestrategie und -ergebnis**

Der MultiSelect Welt-Aktien partizipierte an den steigenden Aktienmärkten im Berichtszeitraum, jedoch in einem etwas geringeren Maße als seine Benchmark. So konnte der Fonds in den 12 Monaten um 11,23%\* zulegen, während seine Benchmark, der MSCI Welt NR € um 12,33% anstieg. Mit zweistelliger Performance glänzten unter anderem der Lyxor EMU Value und der Amundi Europe Multi Smart Beta ETF. Negativ performten nur der MultiFactorFlex und der Ossiam iStoxx Europe Minimum Variance ETF, da die MinVol-Strategien an relativer Performance einbüßten. Zu den stärksten Werttreibern gehörten unter anderem der EquityFlex und der Polar Capital North America S. Insgesamt hat sich das auf Faktor-Strategien ausgerichtete Portfolio mit seiner Mischung aus Core ETFs und einem diversifizierten Factor-ETF-Segment im Berichtszeitraum recht solide entwickelt.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Vermögensaufstellung (in EUR)**

zum 30. September 2017

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	82.555.579,88
Bankguthaben	1.623.140,04
Forderungen aus Wertpapiererträgen	42.931,82
Rechnungsabgrenzungsposten	784,19
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>84.222.435,93</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.691,42
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	306,86
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	30.177,40
Verbindlichkeiten aus der Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	53.648,69
Sonstige Verbindlichkeiten	28.107,58
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>143.931,95</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>84.078.503,98</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
I	799.144,423	EUR	105,21	84.078.503,98
				<u>84.078.503,98</u>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### **Erträge**

Erträge aus Investmentanlagen	245.595,86
Andere erhaltene Kommissionen	16.128,14
<b>Gesamterträge</b>	<b>261.724,00</b>

### **Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	368.071,93
Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	654.350,04
Verwahrstellenvergütung	21.575,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.942,63
Transaktionskosten	125,00
Zentralverwaltungsaufwand	102.526,69
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	29.159,71
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	33.674,75
Bankzinsaufwendungen	4.231,09
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	1.912,18
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.230.620,57</b>

Ordentlicher Nettoverlust	-968.896,57
---------------------------	-------------

### **Nettorealisierte Gewinne/Verluste**

- aus Wertpapieren	2.323.053,44
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1.354.156,87</b>

### **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste**

- aus Wertpapieren	7.285.901,33
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.640.058,20</b>

Ausschüttungen	-
----------------	---

Zeichnung von Anteilen	17.456.764,75
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-18.115.379,03
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	1.912,18
------------------------------------	----------

<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>7.983.356,10</b>
---	---------------------

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>76.095.147,88</b>
--	----------------------

<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>84.078.503,98</b>
--	----------------------

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	69.022.026,14	76.095.147,88	84.078.503,98

Portfolio Turnover Rate (in %)				30.09.2017
				-18,86

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I	EUR	85,58	94,59	105,21

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I		5,77	10,53	11,23

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
I	804.434,136	168.183,366	-173.473,079	799.144,423

TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
I	1,50	1,50

Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
I	2,00	2,00

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	5.050	MultiFactorFlex X Cap	5.050.000,00	4.987.733,50	5,93
EUR	11.000	Squad Capital Squad Value B Cap	2.907.440,00	4.780.490,00	5,69
			7.957.440,00	9.768.223,50	11,62
USD	8.700	EquityFlex X Cap	6.785.161,78	10.135.257,15	12,05
USD	574.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	4.456.889,93	11.065.352,73	13,16
			11.242.051,71	21.200.609,88	25,21
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			19.199.491,71	30.968.833,38	36,83
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	50.000	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	1.629.735,00	1.938.500,00	2,31
EUR	112.000	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI WldMtFact Ucits ETF(DR)1C C	2.376.769,92	2.750.720,00	3,27
EUR	108.300	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldMiVo UCITS ETF(DR) 1CCap	2.341.933,92	2.553.714,00	3,04
EUR	96.800	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldQuF UCITS ETF(DR) 1C Cap	2.373.012,40	2.646.512,00	3,15
EUR	103.500	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldVF UCITS ETF(DR) 1C Cap	2.436.016,62	2.693.070,00	3,20
EUR	5.720	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	5.972.389,44	8.834.830,00	10,51
EUR	60.000	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	1.834.488,00	1.885.200,00	2,24
EUR	57.200	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	1.411.931,30	1.544.400,00	1,84
EUR	61.900	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	1.472.491,97	1.567.927,00	1,86
EUR	57.300	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	1.446.169,50	1.685.766,00	2,01
EUR	61.100	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	1.493.846,29	1.662.225,50	1,98
EUR	44.700	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	1.405.077,57	1.576.122,00	1,87
EUR	14.000	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	1.215.939,00	1.726.620,00	2,05
EUR	40.000	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	5.022.108,00	5.452.400,00	6,48
EUR	31.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	3.414.495,00	3.700.780,00	4,40
EUR	220.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	5.076.133,00	9.178.400,00	10,92
EUR	7.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	155.990,80	189.560,00	0,23
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			41.078.527,73	51.586.746,50	61,36
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			60.278.019,44	82.555.579,88	98,19
<b>Bankguthaben</b>				1.623.140,04	1,93
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-100.215,94	-0,12
<b>Nettovermögen</b>				84.078.503,98	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen zum 30. September 2017

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,19 %
Gesamt	<u>98,19 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	59,42 %
Luxemburg	36,46 %
Frankreich	2,31 %
Gesamt	<u>98,19 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	72,98 %
Amerikanischer Dollar	25,21 %
Gesamt	<u>98,19 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	MultiFactorFlex X Cap	5.050	0
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	0	59.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	50.000	0
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	0	70.000
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	60.000	0
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	0	37.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	0	41.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	0	35.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	0	37.000
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	0	28.000
EUR	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	14.000	0
EUR	Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS ETF	0	14.000
EUR	Ossiam Lux iSTOXX EuMinVar NR 1C Cap	0	10.000



## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US Präsidentschaftswahl. Die Wahl Trumps zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft, unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik, ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken. Die Chancen einer erfolgreichen Präsidentschaft sind vor diesem Hintergrund stark gesunken. Damit steigt das Risiko, dass Trump verstärkt militärische Aktionen zur politischen Profilierung nutzen könnte, was man am Beispiel von Nordkorea schon beobachten konnte.

Ähnlich wie in den USA verfohl auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regimewechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Fondsprofil

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Einhaltung einer grundsätzlich wachstumsorientierten Gesamtstruktur einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Grundsätzlich liegen die Anlageschwerpunkte des Dachfonds auf Strategie- und Themenfonds, wie z.B. Emerging Markets Fonds sowie speziellen Situationen, in denen das Fondsmanagement ggf. auf bestimmte Branchenfonds zurückgreifen kann. Im Betrachtungszeitraum wurde ausschließlich in Zielfonds investiert, die das Anlagespektrum der weltweiten Aktienmärkte abdecken.

### Anlagestrategie und -ergebnis

Der MultiSelect Global-Chancen partizipierte an den steigenden Aktienmärkten im Berichtszeitraum, jedoch in einem leicht geringeren Maße als seine Benchmark. So konnte der Fonds in den 12 Monaten um 11,04% (Aktienklasse I) bzw. 10,55%\* (Aktienklasse S) zulegen, während seine Benchmark, der MSCI Welt NR € um 12,33% anstieg. Mit zweistelliger Performance glänzten unter anderem der EquityFlex X USD und der iShares MSCI Europe ETF. Negativ performten der Lyxor MSCI India ETF und der iShares Gold Producers ETF, der jedoch im dritten Quartal verkauft wurde. Zu den stärksten Werttreibern gehörten unter anderem der Europe SectorTrend ETF und der Source Equity Factor Europe ETF. Insgesamt hat sich das auf Opportunitäten ausgerichtete Portfolio mit seiner Mischung aus Satelliten Anlagen sowie diversifizierten Fonds und ETFs im Berichtszeitraum stetig an die Benchmark geknüpft. Trotz vieler opportunistischer Investments hat die hohe Diversifikation zu überschaubaren Abweichungen von der Benchmark geführt.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Vermögensaufstellung (in EUR)**

zum 30. September 2017

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	70.086.343,63
Bankguthaben	25.665,39
Rechnungsabgrenzungsposten	1.568,32
Gesamtaktiva	70.113.577,34

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	27.391,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	909,63
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	25.532,14
Verbindlichkeiten aus der Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	45.068,65
Sonstige Verbindlichkeiten	25.894,48
Gesamtpassiva	124.795,90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	69.988.781,44

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	812.662,443	EUR	84,49	68.662.853,68
S	18.798,044	EUR	70,54	1.325.927,76
				69.988.781,44

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanlagen	140.840,41
Andere erhaltene Kommissionen	5.706,15
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	109.824,16
Gesamterträge	256.370,72
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	342.881,12
Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	605.659,50
Verwahrstellenvergütung	20.110,11
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.604,29
Transaktionskosten	225,00
Zentralverwaltungsaufwand	96.905,88
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	22.906,84
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	31.277,01
Bankzinsaufwendungen	4.468,66
Rückstellung und Spenden an wohltätige Organisationen	5.209,24
Gesamtaufwendungen	1.147.299,12
Ordentlicher Nettoverlust	-890.928,40
<b>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	8.065.829,06
- aus Devisengeschäften	6.743,59
Realisiertes Ergebnis	7.181.644,25
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	912.221,56
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.093.865,81
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Anteilen	12.671.422,12
Rücknahme von Anteilen	-25.478.364,68
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	-109.824,16
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.822.900,91
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74.811.682,35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	69.988.781,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	86.265.520,51	74.811.682,35	69.988.781,44

Portfolio Turnover  
Rate (in %)

30.09.2017

44,35

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I	EUR	73,17	76,09	84,49
S	EUR	61,70	63,81	70,54

Wertentwicklung  
pro Anteil (in %) \*

30.09.2015

30.09.2016

30.09.2017

I	3,93	3,99	11,04
S	3,52	3,42	10,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
I	966.186,622	150.786,846	-304.311,025	812.662,443
S	20.287,969	617,427	-2.107,352	18.798,044

TER pro Anteil zum  
30.09.2017

exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)

inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)

I	1,49	1,49
S	1,94	1,94

Synthetische TER  
pro Anteil zum  
30.09.2017

exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)

inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)

I	2,05	2,05
S	2,50	2,50

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)**

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	14.000	JP Morgan Struct Products BV Call Wts Rheinberg Idx 23.04.19	1.465.895,00	753.760,00	1,08
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			1.465.895,00	753.760,00	1,08
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
CHF	11.800	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	2.555.411,75	2.594.408,48	3,71
EUR	3.134	MultiFactorFlex X Cap	3.134.000,00	3.095.357,78	4,42
EUR	32.000	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	3.005.120,00	3.472.960,00	4,96
			6.139.120,00	6.568.317,78	9,38
USD	9.300	EquityFlex X Cap	7.253.102,24	10.834.240,40	15,48
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			15.947.633,99	19.996.966,66	28,57
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	29.000	Amundi ETF CAC 40 UCITS DR C Cap	2.130.244,30	2.137.445,00	3,05
EUR	55.000	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	1.449.404,00	1.486.650,00	2,12
EUR	80.000	db x-trackers MSCI Russia Capped Idx UCITS ETF 1C Cap	1.631.968,00	1.714.400,00	2,45
EUR	8.000	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	8.638.135,10	12.356.405,60	17,65
EUR	100.000	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	2.970.290,00	3.142.000,00	4,49
EUR	110.000	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.487.739,00	1.475.650,00	2,11
EUR	45.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	1.491.385,50	1.540.350,00	2,20
EUR	1.032.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	4.684.454,40	6.010.368,00	8,59
EUR	50.000	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	4.590.795,00	5.801.500,00	8,29
EUR	26.000	Lyxor UCITS ETF China Enterp (HSCEI) C-EUR Cap	3.182.431,20	3.492.580,00	4,99
EUR	100.000	Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR Cap	1.637.460,00	1.514.000,00	2,16
EUR	20.000	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	2.533.453,11	2.726.200,00	3,90
EUR	18.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	1.982.610,00	2.148.840,00	3,07
EUR	9.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	200.559,60	243.720,00	0,35
			38.610.929,21	45.790.108,60	65,42
USD	100.000	First Trust GI Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	3.123.443,06	3.545.508,37	5,07
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			41.734.372,27	49.335.616,97	70,49
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			59.147.901,26	70.086.343,63	100,14
<b>Bankguthaben</b>				25.665,39	0,04
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-123.227,58	-0,18
<b>Nettovermögen</b>				69.988.781,44	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2017

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,06 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	1,08 %
Gesamt	<u>100,14 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	52,35 %
Irland	29,44 %
Frankreich	10,20 %
Deutschland	7,07 %
Niederlande	1,08 %
Gesamt	<u>100,14 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	75,88 %
Amerikanischer Dollar	20,55 %
Schweizer Franken	3,71 %
Gesamt	<u>100,14 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	11.800	0
EUR	Acatis Gané Value Event Fds UI B Dist	0	450
EUR	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	0	82.000
EUR	MultiFactorFlex X Cap	3.134	0
EUR	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	0	2.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF CAC 40 UCITS DR C Cap	29.000	0
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	0	80.000
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	55.000	0
EUR	db x-trackers MSCI Russia Capped Idx UCITS ETF 1C Cap	80.000	0
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	100.000	0
EUR	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	130.000	20.000
EUR	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	45.000	0
EUR	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)Dist	0	200.000
EUR	iShares V Plc Gold Producers UCITS ETF EUR Cap	324.000	324.000
EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR Cap	186.000	86.000
EUR	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0	50.000
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0	13.000
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	63.000	63.000
USD	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	100.000	100.000



## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US Präsidentschaftswahl. Die Wahl Trumps zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft, unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik, ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft aber im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken. Die Chancen einer erfolgreichen Präsidentschaft sind vor diesem Hintergrund stark gesunken. Damit steigt das Risiko, dass Trump verstärkt militärische Aktionen zur politischen Profilierung nutzen könnte, was man am Beispiel von Nordkorea schon beobachten konnte. Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regimewechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Fondsprofil

Die Zielsetzung des Dachfonds ist die Generierung stetiger Renditen, was primär durch eine breite Diversifikation über mehrere rentenbasierte Asset Klassen erreicht werden soll. Hierfür werden überwiegend Investmentfonds mit dem Fokus auf Rentenstrategien eingesetzt, wobei vor allem spreadbasierte Themen, wie beispielsweise Unternehmens-, Schwellenländer- oder sonstige Hochzinsanleihen einen Schwerpunkt bilden. Auch Fremdwährungsengagements können in begrenztem Umfang beigemischt werden, um das Rendite-/Risikoprofil zu optimieren. Staatsanleihen- und Geldmarktfonds sollen einen stabilen Basisertrag generieren und das Gesamtrisiko des Portfolios auf ein dem konservativen Anlagestil angemessenes Niveau reduzieren.

### Anlagestrategie und -ergebnis

Der MultiSelect Absolute Return erzielte während des Berichtszeitraums einen Wertzuwachs von 1,44%\* und verfehlte damit das Benchmarkergebnis (3 Monats EURIBOR + 250 Basispunkte), welches um 2,17% zulegen, knapp. Die Analyse der einzelnen Performancetreiber zeigt ein gemischtes Bild. Deutlich positive Beiträge generierten die beiden Fondsinvestments Greiff Special Situations sowie OptoFlex, die gemeinsam auf Portfolioebene rund 1,15% Wertzuwachs verantworten. Auch spreadbasierte Anlagestrategien, wie unter anderem CS Bond (Lux) Asia Corporates oder weitere High Yield basierte Investmentfonds generierten ebenfalls positive Ergebnisse. Demgegenüber stehen Wertverluste in fremdwährungsbasierten Strategien (unter anderem USD, GBP und SEK) sowie in dem Betrachtungszeitraum in der Tendenz schwächeren versicherungsbasierten Anleihen ("Insurance Linked Bonds"). Per Saldo hat sich aber das konservative, rentenlastige Portfolio mit seiner Mischung aus Einzelanleihen und diversifizierten Fonds und ETFs sowie die Beimischung alternativer Renditequellen ausgezahlt.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Vermögensaufstellung (in EUR)**

zum 30. September 2017

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	37.531.449,65
Bankguthaben	1.581.956,22
Ausstehende Zeichnungsbeträge	89.984,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	45.351,30
Rechnungsabgrenzungsposten	784,19
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>39.249.525,36</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	19.691,00
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	10.941,26
Verbindlichkeiten aus der Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	18.756,49
Sonstige Verbindlichkeiten	17.650,14
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>67.038,89</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.182.486,47</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
I	696.713,033	EUR	56,24	39.182.486,47
				<u>39.182.486,47</u>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	273.897,69
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	100.615,14
Andere erhaltene Kommissionen	16.982,18
Gesamterträge	391.495,01

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	122.971,80
Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung	210.808,87
Verwahrstellenvergütung	9.275,53
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.498,83
Transaktionskosten	600,00
Zentralverwaltungsaufwand	54.904,78
Prüfungskosten	8.051,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	19.201,71
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.906,42
Bankzinsaufwendungen	2.061,02
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	84.365,51
Gesamtaufwendungen	522.645,95

Ordentlicher Nettoverlust	-131.150,94
---------------------------	-------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	815.427,53
Realisiertes Ergebnis	684.276,59

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	-291.900,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	392.376,51

Ausschüttungen	-435.197,97
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	17.507.684,89
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-11.353.052,81
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	84.365,51
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.196.176,13
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32.986.310,34
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.182.486,47
---	---------------

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	32.282.668,66	32.986.310,34	39.182.486,47

Portfolio Turnover  
Rate (in %)

30.09.2017

21,86

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
I	EUR	54,35	56,18	56,24

Wertentwicklung  
pro Anteil (in %) \*

30.09.2015

30.09.2016

30.09.2017

I	1,08	4,05	1,44
---	------	------	------

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
I	587.132,389	310.781,728	-201.201,084	696.713,033

TER pro Anteil zum  
30.09.2017

exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)

inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)

I	1,24	1,24
---	------	------

Synthetische TER  
pro Anteil zum  
30.09.2017

exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)

inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)

I	1,96	1,96
---	------	------

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
I	EUR	0,74	16.11.2016
I	EUR	0,36	18.11.2015
I	EUR	0,74	19.11.2014

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	350.000	ArcelorMittal SA VAR EMTN Sen Lk Rating Changes 10/17.11.17	358.925,00	353.251,50	0,90
EUR	300.000	Iberdrola Intl BV 4.25% EMTN 12/11.10.18	287.575,00	313.623,00	0,80
			646.500,00	666.874,50	1,70
USD	1.000.000	Apple Inc 3.45% Sen 14/06.05.24	765.580,43	886.546,27	2,26
USD	1.000.000	Berkshire Hathaway Inc 3% Sen 13/11.02.23	751.499,04	871.092,03	2,22
			1.517.079,47	1.757.638,30	4,48
<b>Summe Anleihen</b>			2.163.579,47	2.424.512,80	6,18
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds</b>					
EUR	9.197,8752	Sparinvest Value Bonds Short Dated HY I EUR Cap	960.054,00	927.881,65	2,37
<b>Summe Investmentfonds</b>			960.054,00	927.881,65	2,37
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	8.700	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	1.470.582,00	1.476.129,00	3,77
EUR	8.175	BlueBay Fds Em Mk Bond I EUR Cap	1.452.365,25	1.538.698,50	3,93
EUR	10.400	Convertinv Intl Convertibles Vollthesaur I Cap	1.057.474,00	1.163.864,00	2,97
EUR	13.400	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	1.341.943,00	1.616.308,00	4,13
EUR	14.500	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IBH Cap	1.813.805,00	1.833.815,00	4,68
EUR	8.000	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	1.043.120,00	985.280,00	2,52
EUR	90.000	Fidelity Fds Fixed Term 2018 Fid Laufzeit 18 Y-EUR Dist	900.150,00	899.460,00	2,30
EUR	6.000	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	714.395,74	793.080,00	2,02
EUR	152.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	1.892.333,80	1.962.426,40	5,01
EUR	26.200	GREIFF special situation Fd OP Dist Units	1.736.926,00	2.193.988,00	5,60
EUR	135.000	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY C-H EUR Cap	1.467.895,50	1.477.845,00	3,77
EUR	44.000	Nordea 1 SICAV Danish Mortgage Bond Fd HBI Cap	1.452.440,00	1.481.920,00	3,78
EUR	2.885	OptoFlex X Dist	3.192.686,18	3.719.486,25	9,49
EUR	5.000	Robus Umbrella Mid Market Value Bd Fd Units C II Dist	500.150,00	517.500,00	1,32
EUR	12.000	StarCapital Argos A EUR Dist	1.663.491,06	1.737.480,00	4,44
EUR	1.130.000	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	1.338.741,00	1.531.715,00	3,91
EUR	12.400	Vontobel Fd TwentyFour Absolute Return Cred HI EUR Hgd Cap	1.307.540,00	1.327.048,00	3,39
EUR	1.100	Xaia Credit Basis Units I Dist	1.120.647,03	1.207.558,00	3,08
EUR	840	YCAP Credit Fundamental Corp Opportunity Fd B Cap	1.083.524,40	1.098.232,80	2,80
EUR	11.000	Zantke Euro Corp Bonds AMI I Dist	1.203.066,35	1.321.650,00	3,37
			27.753.276,31	29.883.483,95	76,28
SEK	37.000	Nordea 1 SICAV SEK Reserve BI Base Currency Cap	753.111,28	740.013,37	1,89
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			28.506.387,59	30.623.497,32	78,17

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	5.100	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	1.118.926,23	1.061.055,00	2,71
EUR	12.578	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	1.265.182,03	1.219.562,88	3,11
EUR	13.500	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	1.282.795,65	1.274.940,00	3,25
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			3.666.903,91	3.555.557,88	9,07
Summe des Wertpapierbestandes			35.296.924,97	37.531.449,65	95,79
Bankguthaben				1.581.956,22	4,04
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				69.080,60	0,17
Nettovermögen				39.182.486,47	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2017

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	89,61 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,26 %
Versicherungen	2,22 %
Rohstoffe	0,90 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	0,80 %
Gesamt	<u>95,79 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	60,99 %
Irland	11,37 %
Vereinigtes Königreich	7,68 %
Österreich	7,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,48 %
Deutschland	3,37 %
Niederlande	0,80 %
Gesamt	<u>95,79 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	89,42 %
Amerikanischer Dollar	4,48 %
Schwedische Krone	1,89 %
Gesamt	<u>95,79 %</u>



## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds</u></b>			
EUR	Sparinvest HY Value Bds Short Duration 2017 EUR I Cap	0	9.600
EUR	Sparinvest Value Bonds Short Dated HY I EUR Cap	9.197,8752	0
<b><u>Anleihen</u></b>			
EUR	Abertis Infraestructuras SA 4.625% Sen 09/14.10.16	0	300.000
EUR	Celesio Finance B.V. 4.5% 10/26.04.17	0	381.000
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	8.700	12.000
EUR	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	0	10.800
EUR	BlueBay Fds Em Mk Bond I EUR Cap	5.175	1.400
EUR	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IBH Cap	28.700	14.200
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	8.000	0
EUR	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY C-H EUR Cap	135.000	0
EUR	Nordea 1 SICAV Danish Mortgage Bond Fd HBI Cap	44.000	44.000
EUR	OptoFlex X Dist	935	850
EUR	Vontobel Fd TwentyFour Absolute Return Cred HI EUR Hgd Cap	12.400	0
EUR	YCAP Credit Fundamental Corp Opportunity Fd B Cap	840	0
EUR	Zantke Euro Corp Bonds AMI I Dist	0	3.600
SEK	Nordea 1 SICAV SEK Reserve BI Base Currency Cap	37.000	0
USD	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	13.500	15.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	6.500	6.500
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	5.100	0
EUR	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	12.578	13.000
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0	18.000
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	30.200	16.700

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2017

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

MultiSelect (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 12. Juli 1999 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Die Verwaltungsgesellschaft Feri Trust (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in Feri Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 27. Juni 2014 geändert. Diese Änderung wurde am 18. Juli 2014 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "*Recueil électronique des sociétés et associations* ("*RESA*")" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

MultiSelect Europa-Aktien (aufgelegt am 25. August 1999)	in EUR
MultiSelect Welt-Aktien (aufgelegt am 25. August 1999)	in EUR
MultiSelect Global-Chancen (aufgelegt am 1. Oktober 2001)	in EUR
MultiSelect Absolute Return (aufgelegt am 25. Juni 2004)	in EUR.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017.

Der Inventarwert der jeweiligen Teilfonds/Anteilklasse wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die wesentlichen Informationen für den Anleger (*Key Investor Information Document*), und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### zum 30. September 2017

#### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

##### a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

##### b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Börsenschlusspreis bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Schlusskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Inventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, wenn Rückgabegebühren vorhanden wären, sonst zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Inventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Inventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Inventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Inventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden die Einstandswerte auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der jeweiligen Teilfondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,1438376	CHF	Schweizer Franken
			9,6498257	SEK	Schwedische Krone
			1,1822000	USD	Amerikanischer Dollar

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

### g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,90% p.a. der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszus zahlen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
MultiSelect Europa-Aktien Anteile I	0,45% p.a.
MultiSelect Welt-Aktien Anteile I	0,45% p.a.
MultiSelect Global-Chancen Anteile I	0,45% p.a.
MultiSelect Global-Chancen Anteile S	0,45% p.a.
MultiSelect Absolute Return Anteile I	0,35% p.a.

### Erläuterung 4 - Anlageverwalter- und Anlageberatervergütung und erfolgsbezogene Vergütung

Der Anlageverwalter erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Anlageverwaltervergütung von bis zu 0,15% p.a. (derzeit 0,15% für alle Teilfonds), die monatlich nachträglich auszus zahlen ist.

Der Anlageberater erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Anlageberatervergütung von bis zu 1,10% p.a., die monatlich nachträglich auszus zahlen ist.

Die Anlageberatervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
MultiSelect Europa-Aktien Anteile I	0,65% p.a.
MultiSelect Welt-Aktien Anteile I	0,65% p.a.
MultiSelect Global-Chancen Anteile I	0,65% p.a.
MultiSelect Global-Chancen Anteile S	0,35% p.a.
MultiSelect Absolute Return Anteile I	0,45% p.a.

Zusätzlich erhält der Anlageverwalter/Anlageberater eine erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu einem Zehntel des Betrages, um den die Entwicklung des Inventarwertes (je nach Anteilklasse kann die jeweilige Anlageberater-/Anlageverwaltervergütung bei dem zum Vergleich gestellten Inventarwert nicht berücksichtigt werden) des jeweiligen Teilfonds die Entwicklung der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Vergleichsbasis des jeweiligen Teilfonds übersteigt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Teilfonds	Vergleichsbasis
MultiSelect Europa-Aktien	MSCI (Morgan Stanley Capital International) Europe Preis-Index zuzüglich Nettodividende reinvestiert
MultiSelect Welt-Aktien	MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Preis-Index zuzüglich Nettodividende reinvestiert
MultiSelect Global-Chancen	MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Preis-Index zuzüglich Nettodividende reinvestiert
MultiSelect Absolute Return	Prozentsatz, welcher der Entwicklung des 3-Monats Euribor zuzüglich 250 Basispunkten entspricht.

Für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr ist für folgenden Teilfonds eine erfolgsbezogene Vergütung angefallen in Höhe von:

Teilfonds	Betrag
MultiSelect Europa Aktien	EUR 58.634,88

### Erläuterung 5 - Spende an eine gemeinnützige Stiftung

Eine im Verkaufsprospekt genannte gemeinnützige Stiftung erhält aus dem jeweiligen Nettoanteilvermögen der Anteile S (derzeit nur für den Teilfonds MultiSelect Global-Chancen) eine Vergütung von jeweils bis zu 0,40% p.a. (derzeit 0,40%) die monatlich nachträglich auszus zahlen ist. Bedingung für die Auszahlung ist, dass die Gemeinnützigkeit der Stiftung nachgewiesen wird. Sofern die Stiftung keinen Nachweis über ihre Gemeinnützigkeit erbringen kann, wird der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft eine andere nachweislich gemeinnützige Stiftung bestimmen, an die die Spende ausgezahlt wird. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

### Erläuterung 6 - Ordentlicher Nettoertragsausgleich

Seitens des Fonds wurde im Geschäftsjahr ein Ertragsausgleichsverfahren ununterbrochen und mittels einer kontinuierlich angewandten Methodik durchgeführt. Der Ertragsausgleich wurde auf die während der Jahresperiode angefallenen Nettoerträge, welche der Anteilerwerber im Ausgabepreis mit bezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet bekommt, durchgeführt. Der durch den Fonds ermittelte Ertragsausgleich wurde bei der Ermittlung der Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Investmentsteuergesetz berücksichtigt.

### Erläuterung 7 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische TER

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Teilfonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### zum 30. September 2017

#### Erläuterung 8 - Portfolio Turnover Rate ("PTR")

Die PTR wurde für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die PTR wurde nach der Formel berechnet  $(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M \cdot 100$

wo Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y

X = Wertpapierkäufe

Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Summe der Zeichnungen und Rücknahmen = S + T

S = Zeichnungen

T = Rücknahmen

M = durchschnittliches Nettofondsvermögen

#### Erläuterung 9 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### Erläuterung 10 - Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt. Durch Eingabe der im Folgenden aufgeführten ISIN-Codes im entsprechenden Suchfeld, werden die betreffenden Dokumente angezeigt:

Teilfonds und Anteilklasse	ISIN-Code
MultiSelect Europa-Aktien I	LU0098503765
MultiSelect Welt-Aktien I	LU0098504490
MultiSelect Global-Chancen I	LU0134752889
MultiSelect Global-Chancen S	LU0380285378
MultiSelect Absolute Return I	LU0192858982

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2017

### 1 - Risikomanagement

#### Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen der nachfolgenden Teilfonds wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die Darstellung bezieht sich auf die Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017.

Das Referenzportfolio bildet für den Teilfonds

MultiSelect Europa-Aktien	die Entwicklung des Aktienmarktes europäischer Länder ab
MultiSelect Welt-Aktien	die Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder ab
MultiSelect Global-Chancen	die Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder ab

Während der Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

- ergaben sich die folgenden potenziellen Risikobeträge zum jeweiligen Ermittlungstag;
- betrug die erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten.

Teilfonds	Kleinsten potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
MultiSelect Europa-Aktien	93,94%	123,17%	105,72%	0,00%
MultiSelect Welt-Aktien	85,33%	110,22%	97,16	0,00%
MultiSelect Global-Chancen	83,21%	127,76%	102,74%	0,00%

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt nach der Monte-Carlo Simulationsmethode, die asynchrone sowie nicht-lineare Risiken berücksichtigt. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Referenzportfolio herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt.



## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Risikomanagement betreffend den Teilfonds MultiSelect Absolute Return:

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen des Teilfonds wird nach dem absoluten Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die Darstellung bezieht sich auf die Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017.

Während der Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

- ergaben sich die folgenden potenziellen Risikobeträge zum jeweiligen Ermittlungstag;
- betrug die erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten.

Teilfonds	Kleinsten potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
MultiSelect Absolute Return	0,78%	2,44%	1,48%	0,00%

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt nach der Monte-Carlo Simulationsmethode, die asynchrone sowie nicht-lineare Risiken berücksichtigt. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt.

## 2 - Vergütungen

### Angaben zu gezahlten Vergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2016 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	1.268	1.083
- davon fixe Vergütung	887	724
- davon variable Vergütung	381	360
Anzahl der Begünstigten	10	7

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss.

### 3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

### 4 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,00% p.a. des Nettoteilfondsvermögens.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds pro Teilfonds:

#### MultiSelect Europa-Aktien

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	1,80%
EUR	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	0,88%
EUR	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	0,40%
EUR	Bellevue Fds (Lux) BB Entrepreneur Europe I Cap	0,90%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland C Dist	0,80%
EUR	FT EuropaDynamik I Cap	0,74%
EUR	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	0,75%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	0,40%
EUR	Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS ETF	0,40%
EUR	MFS Meridian Fd Eur Smaller Co I1 Cap	0,85%

**Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. September 2017

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
EUR	Ossiam Lux iSTOXX EuMinVar NR 1C Cap	0,65%
EUR	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0,55%
EUR	Squad Capital Squad Value B Cap	1,50%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc SPDR S&P EurDiv Arist UCITS Dist	0,30%

**MultiSelect Welt-Aktien**

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
EUR	Amu ETF Europe Equity MS AI SB Dist	0,40%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-tr MSCI WldMtFact Ucits ETF(DR)1C C	0,25%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldMiVo UCITS ETF(DR) 1CCap	0,15%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldQuF UCITS ETF(DR) 1C Cap	0,15%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-tra MSCI WldVF UCITS ETF(DR) 1C Cap	0,15%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	0,01%
USD	EquityFlex X Cap	1,40%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0,65%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	0,30%
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	0,30%
EUR	Lyxor Index Fd MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF C EUR Cap	0,40%
EUR	Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS ETF	0,40%
EUR	MultiFactorFlex X Cap	0,10%
EUR	Ossiam Lux iSTOXX EuMinVar NR 1C Cap	0,65%
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1,40%
EUR	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0,55%
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	Squad Capital Squad Value B Cap	1,50%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	0,35%
EUR	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	0,33%

**MultiSelect Global-Chancen**

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap Dist	1,80%
EUR	Acatis Gané Value Event Fds UI B Dist	0,95%
EUR	Amundi ETF CAC 40 UCITS DR C Cap	0,25%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	0,01%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	0,15%
EUR	db x-trackers MSCI Russia Capped Idx UCITS ETF 1C Cap	0,45%
USD	EquityFlex X Cap	1,40%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0,65%
USD	First Trust GI Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0,65%
EUR	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	0,75%

**Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. September 2017

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
EUR	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	0,50%
EUR	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	0,58%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)Dist	0,30%
EUR	iShares V Plc Gold Producers UCITS ETF EUR Cap	0,55%
EUR	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	Lyxor UCITS ETF China Enterp (HSCEI) C-EUR Cap	0,65%
EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR Cap	0,85%
EUR	MultiFactorFlex X Cap	0,10%
EUR	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0,55%
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	0,33%
EUR	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	0,50%

**MultiSelect Absolute Return**

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
EUR	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	0,75%
EUR	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	0,60%
EUR	BlueBay Fds Em Mk Bond I EUR Cap	1,00%
EUR	Convertinv Intl Convertibles Vollthesaur I Cap	1,30%
EUR	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	1,30%
USD	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	0,55%
EUR	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IBH Cap	0,55%
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	0,05%
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	0,05%
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	1,00%
EUR	Fidelity Fds Fixed Term 2018 Fid Laufzeit 18 Y-EUR Dist	0,48%
EUR	Fisch Umbrella Fd Bond EM Corp Defensive AE Cap	1,20%
EUR	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	0,95%
EUR	GREIFF special situation Fd OP Dist Units	1,70%
EUR	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	0,45%
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	M&G Investments Fds (7) Global Floating Rate HY C-H EUR Cap	0,15%
EUR	Nordea 1 SICAV Danish Mortgage Bond Fd HBI Cap	0,30%
SEK	Nordea 1 SICAV SEK Reserve BI Base Currency Cap	0,13%
EUR	OptoFlex X Dist	1,40%
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	0,60%
EUR	Robus Umbrella Mid Market Value Bd Fd Units C II Dist	0,22%
EUR	Sparinvest HY Value Bds Short Duration 2017 EUR I Cap	0,83%
EUR	Sparinvest Value Bonds Short Dated HY I EUR Cap	0,50%
EUR	StarCapital Argos A EUR Dist	0,90%
EUR	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	1,00%
EUR	Vontobel Fd TwentyFour Absolute Return Cred HI EUR Hgd Cap	0,40%
EUR	Xaia Credit Basis Units I Dist	0,60%

**Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. September 2017

<b>Währung</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)</b>
EUR	YCAP Credit Fundamental Corp Opportunity Fd B Cap	0,75%
EUR	Zantke Euro Corp Bonds AMI I Dist	0,60%

\*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung, bei den Zielfonds, die eine Performance Fee erheben.

Rückerstattungen von Zielfondsgebühren werden den Teilfonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2016)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der Feri Trust (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Marcel Renné (Vorsitzender)  Helmut Haag  Dr. Dieter Nölkel  Thomas Zimmer
<b>Aufsichtsrat</b>	Arnd Thorn (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg  Ewald Wesp Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des Bankenverbandes Baden-Württemberg
<b>Anlageverwalter</b>	Feri Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Anlageberater</b>	SK Vermögensverwaltung GmbH Kaiserallee 12a D-76133 Karlsruhe
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### **Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxembourg

mit Übertragung der Aufgaben an  
European Fund Administration S. A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1017 Luxembourg

### **Réviseur d'Entreprises agréé**

BDO Audit S.A.  
1, Rue Jean Piret  
L-2350 Luxembourg

### **Zahlstellen**

#### **in Luxemburg**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxembourg

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg

### **Informationsstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

Feri Trust GmbH  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

Feri Trust (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxemburg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)