

# FM Core Index Selection Fund Jahresbericht

**31.05.2016**

**BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH**

**Frankfurt am Main**

**Kündigung der Verwaltung  
über das Gemischte Investmentvermögen**

**FM Core Index Selection Fund ISIN DE0007013658**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Gemischten Investmentvermögen FM Core Index Selection Fund, ISIN DE0007013658, gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 30. November 2016.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über.

Die Kündigung wurde im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

Frankfurt am Main, Mai 2016

**BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel dieses Dachfonds ist es, für den Anleger ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum bei vergleichsweise kontinuierlicher Wertentwicklung zu erzielen. Der Fonds verfolgt einen Multi-Asset-Ansatz, d. h. es wird in die fünf Anlageklassen Aktien, Rohstoffe, Immobilien, Renten und Geldmarkt investiert. Insgesamt wird ein ausgewogenes Verhältnis dieser Anlageklassen angestrebt, wobei je nach Marktlage entsprechende Über- und Untergewichtungen vorgenommen werden können. Hauptinstrumente zur Umsetzung der gewählten Strategie sind börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Steht in einem Anlagesegment kein passender Indexfonds zur Verfügung, weicht das Fondsmanagement auf aktiv gemanagte Fonds aus. Diese Zielfonds werden in einem strukturierten Auswahlprozess passend zur festgelegten Anlagestrategie mittels quantitativer und qualitativer Kriterien ausgewählt. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt unabhängig von jeglichen Vergleichsindex-, Sektoren-, Länder-, Laufzeit-, Rating- und Marktkapitalisierungsvorgaben. Das Fondsvermögen kann in Anleihen angelegt werden, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um die Marktrisiken von Vermögenspositionen abzusichern oder um stärkere Wertsteigerungen erzielen zu können, bspw. durch Steigerung des Investitionsgrades. Das Fondsvermögen wird mindestens 51% in in- und ausländischer Investmentfonds, nach Möglichkeit in ETF's, investiert. Dabei darf der Anteil, der in Immobilien-Sondervermögen investiert wird, 30% und der Anteil der Geldmarktinstrumente 49% des Gesamtfondsvermögens nicht übersteigen. Die stark passiv ausgerichtete Investmentphilosophie sieht keine wesentlichen taktischen Reaktionen auf Marktbewegungen vor. Im Berichtszeitraum wurden strategische Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Im Berichtszeitraum ergab sich ein Wertrückgang von 7,47%. Damit liegt die erreichte Wertentwicklung unter dem angestrebten langfristigen Ziel. Gründe hierfür waren die starken Korrekturen in den Emerging Markets und in den Rohstoffmärkten.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aufgrund der Verschuldungsproblematik einiger europäischer Länder festigte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro. Der Cashanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen ca. 5 und 20%, der indirekt über Fonds gehaltene Rentenanteil ca. zwischen 8 und 18% und setzte sich im Wesentlichen aus Investitionen in globale Unternehmensanleihen sowie aufgrund des gestiegenen Renditeniveaus an den Anleihemärkten in High Yields zusammen. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kassenpositionen gehalten. Die Gewichtung der Anlageklasse Aktien die indirekt über Fonds gehalten wurde, wurde beginnend im Oktober 2015 immer weiter heruntergefahren sodass am Ende des Berichtszeitraumes noch eine Aktienquote von ca. 30% zu verzeichnen war.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Vorteile	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Chance auf attraktiven Mehrertrag gegenüber Rentenmärkten</li> <li>● Sehr breite Streuung – durch Anlage in verschiedenen Assetklassen -</li> <li>● Weltweites Engagement</li> <li>● Systematischer Auswahlprozess</li> <li>● Gezieltes Engagement in die wachstums- und finanzstarke Regionen</li> <li>● Ertrags- und wachstumsorientierte Vermögensverwaltung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Kursverluste und Wertschwankungen an den Aktien-, Renten- und Währungsmärkten</li> <li>● Teilweise schwache Liquidität an einzelnen Börsenplätzen</li> <li>● Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds</li> <li>● Verluste aufgrund von Währungsschwankungen</li> </ul>

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

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr geändert. Anlagen in die aufgeführten Assetklassen bleiben Bestandteil der Strategie. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden unter anderem die Fonds Dirk Müller Premium Aktien I, Carmignac Portf.-Patrimoine F EUR Acc und StandLife I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D EUR Dis. Aus dem Portfolio verkauft wurden ComStage.MSCI Emerg.Markets 2x D.L.TRN U.ETF I, iSharesS II JPM.USD Em.Mkts BD (Dt. Zert.), iShares III MSCI Em.Mkts Sm.C. (Dt. Zert.) und RBS M.A.-RICI Agric.Index U.E.

### 5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Veränderungen.

### 6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die negative Wertentwicklung ist der Korrektur an den Emerging Markets und den Rohstoffmärkten mit der damit verbunden hohen aktienlastigen Investitionsquote geschuldet, welche aus diesem Grund im Berichtszeitraum stetig abgebaut wurde. Das per Saldo positive Veräusserungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Investmentanteilen.

### 7. Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 betrug die Wertentwicklung – 7,47 %. Damit konnte das dominierende Kapitalerhaltungsziel nicht erreicht werden.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	5.092.778,39	100,64
1. Investmentfonds	3.552.570,30	70,20
2. Forderungen	318,24	0,01
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.034.419,13	20,44
Geldmarktfonds	1.034.419,13	20,44
4. Bankguthaben	494.952,82	9,78
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.517,90	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-32.413,60	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.413,60	-0,64
<b>III. Fondsvermögen</b>	5.060.364,79	100,00

## Vermögensaufstellung

31.05.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Investmentfonds</b>								<b>3.552.570,30</b>	<b>70,20</b>
<b>Aktienfonds</b>								<b>908.916,90</b>	<b>17,96</b>
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>								<b>908.916,90</b>	<b>17,96</b>
BGF - World Gold Fund USD LU0055631609	Anteile	12.233	0	267	29,5000	USD	324.322,37	6,41	
Craton Capital Precious Metal A LI0016742681	Anteile	3.252	0	48	102,4700	USD	299.480,94	5,92	
Dirk Müller Premium Aktien I DE000A12BTU6	Anteile	1.558	1.558	0	96,5900	EUR	150.487,22	2,97	
Pictet - Timber P USD LU0340557775	Anteile	338	0	1.662	139,0200	USD	42.229,50	0,83	
UBS(Lux)Eq.-Global Income(USD) P-dist LU1013383804	Anteile	1.000	1.000	0	102,8100	USD	92.396,87	1,83	
<b>Rentenfonds</b>								<b>633.330,51</b>	<b>12,51</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>								<b>633.330,51</b>	<b>12,51</b>
AXA World -Global HighYield Bds I (thes.) USD LU0252440952	Anteile	605	0	0	215,4500	USD	117.145,01	2,31	
Pictet - Emerg. Local Curr. Debt I EUR LU0280437160	Anteile	1.750	0	0	161,8422	USD	254.537,50	5,03	
Zantke EO Corporate Bonds AMI I(a) DE000A0Q8HQ0	Anteile	2.300	0	0	113,7600	EUR	261.648,00	5,17	
<b>Gemischte Fonds</b>								<b>829.914,12</b>	<b>16,40</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>								<b>829.914,12</b>	<b>16,40</b>
Carmignac Portf.-Patrimoine F EUR Acc LU0992627611	Anteile	2.819	2.819	0	111,5400	EUR	314.431,26	6,21	

## FM Core Index Selection Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR LU0351545230	Anteile	20.835	8.335	0	17,7500 EUR	369.821,25	7,31
Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D EUR Dis. LU0548153955	Anteile	11.943	11.943	0	12,1964 EUR	145.661,61	2,88
<b>Immobilienfonds</b>						<b>164.932,90</b>	<b>3,26</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>						<b>164.932,90</b>	<b>3,26</b>
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	6.220	0	0	7,1700 EUR	44.597,40	0,88
SEB ImmoInvest DE0009802306	Anteile	4.825	0	0	24,9400 EUR	120.335,50	2,38
<b>Indexfonds</b>						<b>1.015.475,87</b>	<b>20,07</b>
<b>Gruppenfremde Indexfonds</b>						<b>1.015.475,87</b>	<b>20,07</b>
ComStage STOXX Europe 600 Real Estate NR U. ETF I LU0378436793	Anteile	1.540	0	8.460	30,1200 EUR	46.384,80	0,92
iShares STOXX Gl.Sel.Div.100 UCITS ETF (DE) DE000A0F5UH1	Anteile	11.000	0	0	26,0700 EUR	286.770,00	5,67
iShares II S&P Global Water 50 (Dt. Zert.) DE000A0MSAG2	Anteile	1.277	0	8.723	34,6050 USD	39.714,70	0,78
M.A.-J.Roger.Int.Comm.Ind.ETF LU0249326488	Anteile	20.601	0	399	17,6500 EUR	363.607,65	7,19
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF LU0259322260	Anteile	3.752	0	48	74,3600 EUR	278.998,72	5,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>3.552.570,30</b>	<b>70,20</b>

## FM Core Index Selection Fund

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Forderungen</b>						<b>318,24</b>	<b>0,01</b>
Ausschüttung Zielfonds	EUR	318,24				318,24	0,01
<b>Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>						<b>1.034.419,13</b>	<b>20,44</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						<b>1.034.419,13</b>	<b>20,44</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>						<b>1.034.419,13</b>	<b>20,44</b>
db x-trackers II-Eonia ETF 1C LU0290358497	Anteile	4.317,00	5.034	717	139,1780	EUR 600.831,43	11,87
iShares eb.r.Money Market U.ETF (DE) DE000A0Q4RZ9	Anteile	5.300,00	6.504	1.204	81,8090	EUR 433.587,70	8,57
<b>Bankguthaben</b>						<b>494.952,82</b>	<b>9,78</b>
Bankguthaben	EUR	111.247,61				111.247,61	2,20
Bankguthaben	USD	426.948,79				383.705,21	7,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>10.517,90</b>	<b>0,21</b>
Forderungen aus Anteilschneingeschäften*	EUR	10.517,90				10.517,90	0,21
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-32.413,60</b>	<b>-0,64</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-32.413,60</b>	<b>-0,64</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.459,00				-14.459,00	-0,29
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.230,36				-6.230,36	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-7.200,00				-7.200,00	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften*	EUR	-4.024,24				-4.024,24	-0,08
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00				-500,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 5.060.364,79</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert						EUR 45,54	
Umlaufende Anteile						Stück 111.118	

\*Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\*Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
RBS M.A.-RICI Agric.Index U.E. LU0259321452	Anteile	0	5.300
ComStage MSCI Emerg. Markets 2x D.L.TRN U.ETF I LU0675401409	Anteile	0	3.700
iShares III MSCI Em.Mkts Sm.C. (Dt. Zert.) DE000A0YBR04	Anteile	0	5.000
iShares II JPM.USD Em.Mkts Bd (Dt. Zert.) DE000A0RFFT0	Anteile	0	1.000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.06.2015 bis 31.05.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Erträge aus Investmentanteilen	73.391,78	0,66
2. Sonstige Erträge	12,40	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>73.404,18</b>	<b>0,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	118,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung	68.721,52	0,62
3. Verwahrstellenvergütung	17.290,24	0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.734,50	0,09
5. Sonstige Aufwendungen	12.825,49	0,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>108.690,28</b>	<b>0,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-35.286,10</b>	<b>-0,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	777.574,93	7,00
2. Realisierte Verluste	-670.214,96	-6,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>107.359,97</b>	<b>0,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>72.073,87</b>	<b>0,65</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-308.145,35	-2,77
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-123.385,57	-1,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-431.530,92</b>	<b>-3,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-359.457,05</b>	<b>-3,23</b>

\*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>72.073,87</b>	<b>0,65</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	72.073,87	0,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>67.629,15</b>	<b>0,61</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	67.629,15	0,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.444,72</b>	<b>0,04</b>
1. Endausschüttung	4.444,72	0,04

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>5.029.516,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.294,90
2. Mittelzufluss (netto)		410.042,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.103.168,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-693.126,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.442,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-359.457,05
davon nichtrealisierte Gewinne	-308.145,35	
davon nichtrealisierte Verluste	-123.385,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.060.364,79</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.3.2014	4.244.871	44,92
31.5.2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.287.389	45,26
31.5.2015	5.029.516	49,37
31.5.2016	5.060.365	45,54

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	70,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

MSCI World (EUR)	100 %	01.06.2015 bis	31.05.2016				
------------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,66 %	(08.02.2016)					
Größter potenzieller Risikobetrag	4,36 %	(06.10.2015)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,29 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.06.2015 bis 31.05.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	45,54
Umlaufende Anteile	Stück	111.118

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	30.05.2016	14,24 %			11,40 %
	Europa	30.05.2016	26,27 %			38,73 %
<b>Übriges Vermögen</b>						
		31.05.2016				9,36 %
			<b>40,51 %</b>			<b>59,49 %</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	31.05.2016	
US-Dollar	(USD)	1,112700	= 1 EUR

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

3,06

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

**Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB**

**Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

**Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

	% p.a.
AXA Immoselect	0,60
AXA World -Global HighYield Bds I (thes.) USD	0,55
BGF - World Gold Fund USD	1,75
Carmignac Portf.-Patrimoine F EUR Acc	0,85
ComStage MSCI Emerg. Markets 2x D.L.TRN U.ETF I	0,75
ComStage STOXX Europe 600 Real Estate NR U. ETF I	0,25
Craton Capital Precious Metal A	1,50
db x-trackers II-Eonia ETF 1C	0,05
Dirk Müller Premium Aktien I	1,60
iShares eb.r.Money Market U.ETF (DE)	0,12
iShares II JPM.USD Em.Mkts Bd (Dt. Zert.)	0,45
iShares II S&P Global Water 50 (Dt. Zert.)	0,65
iShares III MSCI Em.Mkts Sm.C. (Dt. Zert.)	0,74
iShares STOXX Gl.Sel.Div.100 UCITS ETF (DE)	0,45

M.A.-J.Roger.Int.Comm.Ind.ETF	0,70
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF	0,65
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,85
Pictet - Emerg. Local Curr. Debt I EUR	0,60
Pictet - Timber P USD	1,60
RBS M.A.-RICI Agric.Index U.E.	0,85
SEB ImmoInvest	0,65
Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D EUR Dis.	0,85
UBS(Lux)Eq.-Global Income(USD) P-dist	1,44
Zantke EO Corporate Bonds AMI I(a)	1,00

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 11.758,16 EUR aus Depotentgelten.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 2.982,08 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>7.744.107,46 EUR</b>
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.319.935,17 EUR</b>
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
Davon andere Risikoträger	0,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

\*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

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

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Gemischten Investmentvermögen FM Core Index Selection Fund, ISIN DE0007013658, gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 30. November 2016.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über.

Die Kündigung wurde im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

**Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:**

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbare Vermögensgegenstände. Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. In diesem Zeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:**

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

**(a) Marktrisiko:**

Der DV01 lag bei -909,48 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei 0,00 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +29.186,32 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +15.526,66 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifizierten Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

**(b) Kontrahentenrisiko:**

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

**(c) Liquiditätsrisiko:**

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
9,35%	0,00%	87,39%	3,26%	0,00%	0,00%	0,00%

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts-, und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB

Keine

#### Gesamthöhe des Leverage:

Brutto Methode	0,98
Commitment Methode	0,98

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter [info-kag@bnymellon.com](mailto:info-kag@bnymellon.com)

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2016

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

**Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

*An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main*

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FM Core Index Selection Fund für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler                      Baumann  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüfer