

Global Multi Invest

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

R.C. Luxemburg B 143.580

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht des Teilfonds Global Multi Invest I

Die Global Multi Invest (SICAV) wurde als ein Umbrella-Fonds nach Luxemburger Recht gegründet. Sie hat nur einen Teilfonds aufgelegt, der am 30. Juni 2017 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung stand: Global Multi Invest I.

Der vorliegende Jahresbericht beinhaltet Informationen für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017. Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds nur auf den Teilfonds Global Multi Invest I bezog, dient der vorliegende Bericht auch als Bericht für den Umbrella-Fonds Global Multi Invest. Es werden keine separaten konsolidierten Zahlen ausgewiesen.

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Multi Manager Fonds mit derzeit drei Submandaten, die durch die Deutsche Bank AG Frankfurt, die Rothschild Vermögensverwaltungs GmbH und die Deutsche Oppenheim Family Office AG beraten werden. Alle drei Berater orientieren sich an den gleichen Anlagerichtlinien und unterliegen einem identischen Vergleichsmaßstab (25 % MSCI World; 25 % MSCI Europa; 40 % REXP; 10 % 3 Monats Euribor).

Der Fonds hat zum Berichtsstichtag einen Investitionsgrad von ca. 95 %. Wertpapieranlagen im Aktiensektor (Einzeltitle + Zielfondsanlagen) bilden zusammen einen Anteil von ca. 62 % am Fondsvermögen. Das Aktiensegment wird über Anlagen in Einzeltitle, Investmentfonds und ETF's mit einer breiten Diversifikation abgedeckt. Der Investmentfokus liegt hierbei auf Europa. Der Anteil an Rentenanlagen (Einzeltitle + Fondsanlagen) im Fonds beträgt ca. 33 %. Das Rentenportfolio besteht aus ca. 58 % Unternehmensanleihen und 42 % Staatsanleihen/Pfandbriefe. Der Fokus liegt hierbei auf europäischen Unternehmensanleihen. Der Anteil an in EUR denominierten Anlagen im Fonds entspricht ca. 69 %.

Seit Beginn des Kalenderjahres 2017 (1.1.17 - 30.6.17) erreichte der Fonds eine Wertentwicklung von +1,8 % pro Anteil (Deutsche Bank: +2,1 %; Rothschild: +1,7 %; Deutsche Oppenheim Family Office: +0,6 %). Die Performance des Vergleichsmaßstabes lag bei +2,0 %.

Während des Geschäftsjahres (1.7.16 - 30.6.17) erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +8,6 % pro Anteil (Deutsche Bank: 9,8 %; Rothschild: +7,0 %; Deutsche Oppenheim Family Office: +9,5 %). Der Vergleichsindex verzeichnete im gleichen Zeitraum eine Wertentwicklung von +7,6 %.

Das andauernde Niedrigzinsumfeld sowie Wahlen in verschiedenen Ländern waren die prägenden Themen im Berichtszeitraum. Entgegen der allgemeinen Erwartung sprachen sich die Wähler in Großbritannien Ende Juni 2016 gegen einen Verbleib in der EU aus. Dieses Ergebnis sorgte weltweit zunächst für große Verunsicherung und Befürchtungen einer globalen Rezession. Nach einigen Tagen gingen die Marktteilnehmer zu einer differenzierteren Betrachtung über. Während sich Großbritannien mit dem Referendum die Agenda für die nächsten Jahre selbst gegeben hat, sieht es in Frankreich eher nach einer Stärkung pro-europäischer Kräfte durch die Präsidentschaftswahl aus. In den USA wurde Donald Trump zum Präsidenten gewählt und könnte angesichts der Mehrheit in beiden Häusern des Kongress eigentlich sein Reformprogramm recht zügig durchsetzen. Die neue Regierung zahlt jedoch derzeit politisches Lehrgeld und konnte noch keine durchschlagenden Veränderungen initiieren. Volkswirtschaftlich hatten die Unsicherheiten keinen großen Einfluss: Das Wachstum rund um den Globus zog 2016 deutlich an. Die FED hat sich im zweiten Geschäftshalbjahr endlich zu den nächsten zwei Zinserhöhungen durchgerungen. Der weiterhin starke Arbeitsmarkt sowie der stabile Häusermarkt tragen das US-Wachstum. Auch die 2016 noch schwache Industrie sowie die Investitionsneigung geben derzeit Anlass zur Hoffnung. Die EZB führte ihre Ankaufprogramme unbeirrt weiter und kaufte neben Staatsanleihen, Pfandbriefen und ABS auch Unternehmensanleihen an, seit März 2017 jedoch „nur“ noch im Umfang von 60 statt vorher 80 Mrd. EUR je Monat. Allerdings legt sie auch Fälligkeiten wieder an, so dass die tatsächliche Summe eher bei 70 Mrd. liegen wird. In China hat sich, dank einer stärkeren Unterstützung der Investitionen das Wirtschaftswachstum ebenfalls positiv entwickelt. Das Schreckgespenst des „hard landing“ ist derzeit verfliegen. Das Problem der hohen Gesamtverschuldung ist jedoch weiter gewachsen, die Verkrustung der Wirtschaft weiter gestiegen. Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum äußerst positiv – so erzielten die europäischen Aktien im Berichtszeitraum +14,75 % (MSCI Europe [MXEU] in EUR), der US-Markt +15,6 % (MSCI USA [MXUS] in USD) und die Emerging Markets +21,2 % (MSCI Emerging Markets [MXEF] in USD). Nachdem die 10-jährige deutsche Bundesanleihe im Umfeld der Unsicherheit um die Zukunft Großbritanniens im negativen Bereich notierte, stieg sie zum Geschäftsjahresende wieder über 0,4 %. Das Tief der 10jährigen Bund lag bei -0,19%.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle wurde mit Wirkung zum 01.11.2016 von der BHF-BANK International an die CACEIS Bank Luxembourg übertragen.

Diese Funktion wird sie mit Wirkung zum 31.12.2016 als Niederlassung der CACEIS Bank France unter dem Namen CACEIS Bank, Luxembourg Branch ausführen.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg gegründet, wurde im Wege einer grenzüberschneidenden Verschmelzung eine Niederlassung der CACEIS Bank France, mit Sitz 1-3, place Valhubert, F-75013 Paris. Die CACEIS Bank France ist als Kreditinstitut zugelassen und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank und die französische „Autorité de contrôle prudentiel et de résolution“.

Die bisherige BHF-BANK Aktiengesellschaft hat mit Wirkung zum 07.04.2017 ihren Namen in ODDO BHF Aktiengesellschaft geändert.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST

Invest Luxemburg AG

Geschäftsführung, im August 2017

Vermögensaufstellung des Teilfonds Global Multi Invest I

30.06.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						44.869.907,67	83,21
Aktien						28.910.475,71	53,61
Deutschland						9.917.567,75	18,39
Automobil						1.442.495,00	2,68
Continental DE0005439004	Stück	1.000	1.000	0	188,4500 EUR	188.450,00	0,35
Daimler DE0007100000	Stück	19.500	0	0	64,3100 EUR	1.254.045,00	2,33
Chemie						1.316.160,00	2,44
BASF DE000BASF111	Stück	16.000	0	0	82,2600 EUR	1.316.160,00	2,44
Finanzdienstleister						138.020,00	0,26
innogy DE000A2AADD2	Stück	4.000	4.000	0	34,5050 EUR	138.020,00	0,26
Gesundheit / Pharma						1.101.825,00	2,04
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	6.000	1.950	5.950	84,1100 EUR	504.660,00	0,94
Gerresheimer DE000A0LD6E6	Stück	7.000	0	0	70,5800 EUR	494.060,00	0,92
MorphoSys DE0006632003	Stück	1.700	500	750	60,6500 EUR	103.105,00	0,19
Immobilien						63.005,25	0,12
PATRIZIA Immobilien DE000PAT1AG3	Stück	3.850	350	0	16,3650 EUR	63.005,25	0,12
Industrie						2.009.460,00	3,73
Deutsche Post DE0005552004	Stück	23.000	0	5.000	32,9650 EUR	758.195,00	1,41
INDUS Holding DE0006200108	Stück	1.500	0	0	61,8100 EUR	92.715,00	0,17
Siemens DE0007236101	Stück	5.000	0	1.000	120,5500 EUR	602.750,00	1,12
Wirecard DE0007472060	Stück	10.000	0	14.000	55,5800 EUR	555.800,00	1,03
Privater Konsum & Haushalt						604.750,00	1,12
Henkel DE0006048432	Stück	5.000	0	0	120,9500 EUR	604.750,00	1,12
Technologie						1.318.790,00	2,45
Infineon Technologies DE0006231004	Stück	5.000	27.000	22.000	18,3550 EUR	91.775,00	0,17
SAP DE0007164600	Stück	13.500	0	3.750	90,8900 EUR	1.227.015,00	2,28
Telekommunikation						556.675,00	1,03
Deutsche Telekom DE0005557508	Stück	35.000	0	10.000	15,9050 EUR	556.675,00	1,03
Versicherungen						1.366.387,50	2,53
Allianz DE0008404005	Stück	5.000	1.600	1.600	173,1000 EUR	865.500,00	1,61
Münchener Rückversicherung DE0008430026	Stück	2.850	0	1.000	175,7500 EUR	500.887,50	0,93
Dänemark						211.208,52	0,39
Gesundheit / Pharma						211.208,52	0,39
Coloplast DK0060448595	Stück	1.100	0	0	546,0000 DKK	80.756,20	0,15
Novo-Nordisk DK0060534915	Stück	3.500	4.500	8.500	277,2000 DKK	130.452,32	0,24
Frankreich						3.152.299,00	5,85
Banken						607.715,00	1,13
BNP Paribas FR0000131104	Stück	9.500	9.500	0	63,9700 EUR	607.715,00	1,13
Energie						1.317.000,00	2,44
Total FR0000120271	Stück	30.000	0	2.000	43,9000 EUR	1.317.000,00	2,44
Industrie						241.098,00	0,45
Airbus NL0000235190	Stück	2.400	2.400	0	72,2200 EUR	173.328,00	0,32
Schneider Electric FR0000121972	Stück	1.000	1.000	0	67,7700 EUR	67.770,00	0,13
Medien						129.731,00	0,24
SFR Group FR0011594233 ¹⁾	Stück	4.300	2.500	0	30,1700 EUR	129.731,00	0,24
Telekommunikation						252.630,00	0,47
Orange FR0000133308	Stück	18.000	0	0	14,0350 EUR	252.630,00	0,47

1) Namensänderung im Berichtszeitraum von Numericable Groupe in SFR Group

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Versicherungen						604.125,00	1,12
AXA FR0000120628	Stück	25.000	0	0	24,1650 EUR	604.125,00	1,12
Großbritannien						1.517.966,14	2,82
Energie						699.891,95	1,30
Royal Dutch Shell GB00B03MLX29	Stück	25.000	0	0	20,6150 GBP	586.186,31	1,09
Tullow Oil GB0001500809	Stück	65.000	55.000	48.000	1,5380 GBP	113.705,64	0,21
Nahrungsmittel						286.010,01	0,53
Diageo GB0002374006	Stück	11.000	0	6.000	22,8600 GBP	286.010,01	0,53
Privater Konsum & Haushalt						357.256,60	0,66
British American Tobacco GB0002875804	Stück	6.000	0	4.000	52,3500 GBP	357.256,60	0,66
Rohstoffe						36.766,38	0,07
Rio Tinto GB0007188757	Stück	1.000	0	5.200	32,3250 GBP	36.766,38	0,07
Telekommunikation						138.041,20	0,26
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	55.545	14.000	180.000	2,8334 USD	138.041,20	0,26
Irland						466.853,78	0,87
Gesundheit / Pharma						466.853,78	0,87
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	6.000	0	0	88,7100 USD	466.853,78	0,87
Italien						238.728,00	0,44
Finanzdienstleister						145.464,00	0,27
Anima Holding IT0004998065	Stück	23.200	7.000	0	6,2700 EUR	145.464,00	0,27
Versorger						93.264,00	0,17
Snam IT0003153415	Stück	24.000	8.000	0	3,8860 EUR	93.264,00	0,17
Kaimaninseln						135.857,38	0,25
Technologie						135.857,38	0,25
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	1.100	0	1.000	140,8100 USD	135.857,38	0,25
Kanada						956.436,57	1,77
Chemie						96.769,58	0,18
Potash of Saskatchewan CA73755L1076	Stück	6.800	6.800	0	21,1100 CAD	96.769,58	0,18
Energie						174.935,96	0,32
Enbridge CA29250N1050	Stück	5.000	5.000	0	51,9000 CAD	174.935,96	0,32
Finanzdienstleister						158.689,50	0,29
Franco-Nevada CA3518581051	Stück	2.500	2.500	0	94,1600 CAD	158.689,50	0,29
Industrie						526.041,53	0,98
Canadian National Railway CA1363751027	Stück	7.400	0	0	105,4500 CAD	526.041,53	0,98
Luxemburg						281.653,80	0,52
Finanzdienstleister						203.820,00	0,38
Stabilus LU1066226637	Stück	3.000	0	5.800	67,9400 EUR	203.820,00	0,38
Rohstoffe						77.833,80	0,14
ArcelorMittal LU1598757687	Stück	3.960	3.960	0	19,6550 EUR	77.833,80	0,14
Niederlande						410.465,00	0,76
Banken						379.250,00	0,70
ING Groep NL0011821202 ²⁾	Stück	25.000	0	0	15,1700 EUR	379.250,00	0,70
Industrie						31.215,00	0,06
Philips NL0000009538	Stück	1.000	2.600	4.600	31,2150 EUR	31.215,00	0,06
Schweiz						1.574.903,89	2,92
Bau & Materialien						113.261,94	0,21
LafargeHolcim CH0012214059	Stück	2.250	4.500	2.250	55,0000 CHF	113.261,94	0,21
Nahrungsmittel						1.332.152,66	2,47
Nestlé CH0038863350	Stück	17.400	0	4.000	83,6500 CHF	1.332.152,66	2,47
Privater Konsum & Haushalt						129.489,29	0,24
Cie Financière Richemont CH0210483332	Stück	1.800	1.800	0	78,6000 CHF	129.489,29	0,24
USA						10.046.535,88	18,63
Banken						106.657,31	0,20
Bank of America US0605051046	Stück	5.000	3.200	8.000	24,3200 USD	106.657,31	0,20
Energie						967.719,51	1,79
Atmos Energy US0495601058	Stück	2.200	0	0	82,7500 USD	159.678,98	0,30
Baker Hughes US0572241075	Stück	2.050	0	2.500	53,5200 USD	96.233,66	0,18

2) Änderung ISIN im Berichtszeitraum von NL0000303600 in NL0011821202

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	8.000	8.000	0	80,7000 USD	566.266,12	1,05
Marathon Oil US5658491064	Stück	8.500	8.500	0	11,7100 USD	87.303,75	0,16
Patterson-UTI Energy US7034811015	Stück	3.300	3.300	0	20,1200 USD	58.237,00	0,11
Finanzdienstleister						277.720,38	0,52
Blackstone Group US09253U1088	Stück	4.700	0	0	33,2700 USD	137.153,76	0,25
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	3.000	3.000	0	53,4200 USD	140.566,62	0,26
Gesundheit / Pharma						1.324.830,28	2,46
Cigna US1255091092	Stück	610	610	0	166,7000 USD	89.191,30	0,17
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	5.550	0	0	132,6400 USD	645.690,73	1,20
Pfizer US7170811035	Stück	20.000	0	0	33,6300 USD	589.948,25	1,09
Handel						100.210,16	0,19
Costco Wholesale US22160K1051	Stück	720	0	0	158,6800 USD	100.210,16	0,19
Industrie						1.424.061,93	2,64
Honeywell International US4385161066	Stück	6.000	0	0	132,3200 USD	696.359,97	1,29
United Technologies US9130171096	Stück	6.820	0	0	121,6500 USD	727.701,96	1,35
Medien						955.952,56	1,77
Alphabet US02079K1079	Stück	150	0	0	917,7900 USD	120.751,25	0,22
Alphabet US02079K3059	Stück	150	150	0	937,8200 USD	123.386,55	0,23
Comcast US20030N1019	Stück	10.000	10.000	0	38,8700 USD	340.935,01	0,63
Walt Disney US2546871060	Stück	4.000	0	6.000	105,7100 USD	370.879,75	0,69
Nahrungsmittel						1.141.596,35	2,12
PepsiCo US7134481081	Stück	11.300	0	0	115,1800 USD	1.141.596,35	2,12
Privater Konsum & Haushalt						1.467.690,56	2,72
Altria Group US02209S1033	Stück	10.000	0	6.000	74,4000 USD	652.574,34	1,21
Church & Dwight US1713401024 ³⁾	Stück	3.600	0	0	51,8100 USD	163.596,18	0,30
Estée Lauder US5184391044	Stück	1.400	0	0	95,6200 USD	117.417,77	0,22
Procter & Gamble US7427181091	Stück	7.000	0	0	86,9900 USD	534.102,27	0,99
Technologie						1.834.828,88	3,40
Apple US0378331005	Stück	880	0	700	143,6800 USD	110.901,15	0,21
Cisco Systems US17275R1023	Stück	28.000	0	0	31,4100 USD	771.406,02	1,43
Intel US4581401001	Stück	14.000	0	0	33,5400 USD	411.858,61	0,76
Microsoft US5949181045	Stück	9.000	0	4.000	68,4900 USD	540.663,10	1,00
Versorger						445.267,96	0,83
American Water Works US0304201033	Stück	6.500	0	0	78,1000 USD	445.267,96	0,83
Verzinsliche Wertpapiere						14.648.778,47	27,17
EUR						13.666.154,15	25,34
Öffentliche Anleihen						4.253.461,20	7,89
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA 2012(17) DE0001040764	EUR	250.000	0	250.000	100,0200 %	250.050,00	0,46
1,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2009(20) DE0001030526 ⁴⁾	EUR	500.000	0	0	120,1825 %	600.912,29	1,11
0,100% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2012(23) DE0001030542 ⁴⁾	EUR	400.000	0	0	112,0293 %	448.117,04	0,83
2,100% Frankreich Infl.Index-Lkd OAT 2008(23) FR0010585901 ⁴⁾	EUR	500.000	0	0	132,3467 %	661.733,35	1,23
0,250% Frankreich OAT 2016(26) FR0013200813	EUR	100.000	100.000	0	95,6750 %	95.675,00	0,18
0,800% Irland Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	800.000	0	200.000	103,8210 %	830.568,00	1,54
1,250% Italien, Republik B.T.P. 2016(26) IT0005210650	EUR	200.000	200.000	0	93,5680 %	187.136,00	0,35
2,100% Italien, Republik Infl.Idx Lkd B.T.P. 2010(21) IT0004604671 ⁴⁾	EUR	200.000	0	200.000	120,4284 %	240.856,78	0,45
2,350% Italien, Republik Infl.Idx Lkd B.T.P. 2014(24) IT0005004426 ⁴⁾	EUR	180.000	0	0	113,5890 %	204.460,26	0,38

3) Split im Berichtszeitraum im Verhältnis 1:2

4) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,200% Portugal, Republik Obr. 2015(22) PTOTESOE0013	EUR	500.000	500.000	0	104,5950 %	522.975,00	0,97
0,550% Spanien Bonos Ind. Inflación 2014(19) ES00000126W8 ⁴⁾	EUR	200.000	0	150.000	105,4887 %	210.977,48	0,39
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						505.800,00	0,94
2,125% De Volksbank MT Mortg. Cov. Bds 2012(17) XS0822050125 ⁵⁾	EUR	200.000	0	0	100,4040 %	200.808,00	0,37
1,750% Nykredit Realkredit MT Cov.Bds 2013(18) LU0921853205	EUR	300.000	0	0	101,6640 %	304.992,00	0,57
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						3.453.324,95	6,40
0,471% Bank of America FLR MTN 2014(19) XS1079726763	EUR	500.000	0	0	101,2080 %	506.040,00	0,94
0,819% Crédit Logement FLR Obl. 2006(Und.) FR0010301713	EUR	200.000	0	0	81,8080 %	163.616,00	0,30
0,218% Deutsche Bank FLR-MTN 2014(19) DE000DB7XHM0	EUR	500.000	0	0	100,3060 %	501.530,00	0,93
2,750% Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41) DE000A161W62	EUR	300.000	0	0	105,9840 %	317.952,00	0,59
1,250% DVB Bank MTN-IHS 2016(23) XS1433231377	EUR	700.000	300.000	0	101,2040 %	708.428,00	1,31
0,000% ING Groep FLR Bonds 2004(Und.) NL0000116127	EUR	100.000	100.000	0	81,9040 %	81.904,00	0,15
0,625% JPMorgan Chase MTN 2016(23/24) XS1456422135	EUR	600.000	600.000	0	97,7740 %	586.644,00	1,09
1,398% mFinance France MTN 2016(20) XS1496343986	EUR	135.000	135.000	0	102,6070 %	138.519,45	0,26
0,917% Nordea Bank FLR Notes 2004(Und.) XS0200688256	EUR	100.000	100.000	0	85,8740 %	85.874,00	0,16
0,875% OP Yrityspankki MTN 2016(21) XS1347564970	EUR	200.000	0	0	102,1900 %	204.380,00	0,38
3,625% UniCredit MTN 2013(19) XS0973623514	EUR	150.000	0	0	105,6250 %	158.437,50	0,29
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						5.453.568,00	10,11
3,250% Alliander FLR Hy.Secs 2013(18/Und.) XS0997535520	EUR	200.000	0	0	103,9640 %	207.928,00	0,39
1,109% BP Capital Markets MTN 2015(23) XS1190973559	EUR	500.000	500.000	0	101,8940 %	509.470,00	0,94
3,125% Continental MTN 2013(20) XS0969344083	EUR	200.000	0	0	109,2080 %	218.416,00	0,41
0,250% Deutsche Telekom Intl Fin MTN 2016(21) XS1396830058	EUR	300.000	0	0	99,8450 %	299.535,00	0,56
1,125% Diageo Finance MTN 2014(19) XS1069539374	EUR	1.000.000	0	0	101,8690 %	1.018.690,00	1,89
0,000% GE Capital Europ.Fund. FLR MTN 2006(21) XS0254356057	EUR	300.000	0	0	100,4290 %	301.287,00	0,56
1,250% Glencore Finance Europe MTN 2015(20/21) XS1202846819	EUR	200.000	0	100.000	101,6690 %	203.338,00	0,38
1,125% Iberdrola International MTN 2015(23) XS1171541813	EUR	100.000	0	0	102,6450 %	102.645,00	0,19
1,125% Shanghai Elec. Newage Bonds 2015(20) XS1231162592	EUR	700.000	200.000	0	101,3310 %	709.317,00	1,32
0,500% Sinopec Grp Over.Dev. Notes 2015(18) XS1220876384	EUR	700.000	0	0	100,3460 %	702.422,00	1,30
1,750% Symrise Senior Nts 2014(19) DE000SYM7704	EUR	850.000	0	0	102,8840 %	874.514,00	1,62
1,000% Vodafone Group MTN 2014(20) XS1109802303	EUR	300.000	0	0	102,0020 %	306.006,00	0,57
USD						982.624,32	1,82
Öffentliche Anleihen						438.290,50	0,81
0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank IHS Gl. 2012(17) US515110BG88	USD	500.000	0	0	99,9390 %	438.290,50	0,81
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						102.194,54	0,19
11,000% Coöperatieve Rabobank FLR Cap.Secs 2009(19) XS0431744282	USD	100.000	0	0	116,5120 %	102.194,54	0,19
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						442.139,28	0,82
1,500% Henkel MTN 2016(19) XS1488419695	USD	350.000	350.000	0	99,3850 %	305.102,62	0,57
5,750% Petrobras Global Finance Notes 2009(20) US71645WAP68	USD	150.000	0	0	104,1570 %	137.036,66	0,25
Andere Wertpapiere						1.310.653,49	2,43
Schweiz						1.310.653,49	2,43
Gesundheit / Pharma						1.310.653,49	2,43
Roche Holding Genussseine CH0012032048	Stück	5.800	0	0	246,9000 CHF	1.310.653,49	2,43

5) Namensänderung im Berichtszeitraum von SNS Bank in De Volksbank

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						541.120,00	1,00
Aktien						30.225,00	0,06
Deutschland						30.225,00	0,06
Bau & Materialien						30.225,00	0,06
GAG Immobilien DE0005863534	Stück	500	0	0	60,4500 EUR	30.225,00	0,06
Verzinsliche Wertpapiere						510.895,00	0,95
EUR						510.895,00	0,95
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						510.895,00	0,95
2,500% Petróleos Mexicanos MTN 2017(21) XS1568875444	EUR	500.000	500.000	0	102,1790 %	510.895,00	0,95
Investmentfonds						5.675.241,30	10,52
Aktienfonds						3.134.203,95	5,81
Gruppenfremde Aktienfonds						3.134.203,95	5,81
ComStage MSCI World TRN UCITS ETF I LU0392494562	Anteile	13.000	0	27.000	46,5500 EUR	605.150,00	1,12
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF IE00BKM4GZ66	Anteile	14.400	0	0	26,0906 USD	329.536,57	0,61
iShares Gold Producers UCITS ETF USD IE00B6R52036 ⁶⁾	Anteile	18.050	0	0	9,2408 USD	146.299,83	0,27
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) IE0031442068	Anteile	40.000	0	0	21,0723 EUR	842.892,00	1,56
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF IE00B42Z5J44 ⁷⁾	Anteile	3.000	0	7.000	46,4131 EUR	139.239,30	0,26
Lyxor UCITS ETF NASDAQ-100 - D-EUR FR0007063177	Anteile	50.000	0	0	20,0072 EUR	1.000.360,00	1,86
Oona Solutions Glanmore Property Euro R1 Cap LU0312038648 ⁸⁾	Anteile	875	0	0	80,8300 EUR	70.726,25	0,13
Rentenfonds						2.203.232,35	4,09
Gruppenfremde Rentenfonds						2.203.232,35	4,09
db x-trackers iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF 1D LU0962071741	Anteile	650	0	1.000	163,0673 EUR	105.993,75	0,20
db x-trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF 1C LU0925589839 ⁹⁾	Anteile	10.000	0	0	142,1068 EUR	1.421.068,00	2,64
iShares Spain Govt Bond UCITS ETF EUR IE00B428Z604 ¹⁰⁾	Anteile	4.200	0	0	160,9930 EUR	676.170,60	1,25
Rohstofffonds						337.805,00	0,63
Gruppenfremde Rohstofffonds						337.805,00	0,63
UBS ETF - CMCI Composite SF UCITS ETF (EUR) A-acc IE00B58HMN42	Anteile	6.500	6.500	0	59,2510 EUR	337.805,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen						51.086.268,97	94,74

6) Änderung ISIN im Berichtszeitraum von DE000A1JS9D8 in IE00B6R52036

7) Änderung ISIN im Berichtszeitraum von DE000A1H53P0 in IE00B42Z5J44

8) Die Anteilrücknahme des Aktienfonds Oona Solutions Glanmore Property Euro R1 Cap ist seit dem 14. Dezember 2015 ausgesetzt. Der Fonds befindet sich seit dem 01.02.2017 in Liquidation. Eine erste Ausschüttung des Liquidationserlöses war für den 30.06.2017 angekündigt und wurde im Juli 2017 bezahlt.

9) Namensänderung im Berichtszeitraum von db x-trackers iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus 1-3 in db x-trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF 1C

10) Änderung ISIN im Berichtszeitraum von DE000A1J0BH7 in IE00B428Z604

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
								im Berichtszeitraum
Derivate						-10.331,19	-0,02	
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Wertpapier-Derivate						-10.331,19	-0,02	
Wertpapier-Optionsrechte						-10.331,19	-0,02	
Optionsrechte auf Aktien						-10.331,19	-0,02	
PUT A.P.Møller-Mærsk 15.09.2017 12000,00	OML	Stück	-60		365,0000	DKK	-2.944,66	-0,01
PUT Compagnie de Saint-Gobain 15.09.2017 45,00	EUREX	Stück	-22		1,2300	EUR	-2.706,00	-0,01
PUT Givaudan 15.09.2017 1720,00	EUREX	Stück	-5		9,5500	CHF	-437,03	0,00
PUT MorphoSys 15.09.2017 50,00	EUREX	Stück	-20		0,9600	EUR	-1.920,00	0,00
PUT UniCredit 14.09.2017 14,00	EUREX	Stück	-70		0,1905	EUR	-1.333,50	0,00
PUT Veolia Environnement 15.12.2017 15,00	EUREX	Stück	-66		0,1500	EUR	-990,00	0,00
Liquiditätsanlagen						2.816.666,26	5,22	
Bankguthaben						2.816.666,26	5,22	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	EUR	2.056.437,07				2.056.437,07	3,81	
Initial Margin ODDO BHF Aktiengesellschaft	EUR	77.000,00				77.000,00	0,14	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	CAD	2.860,31				1.928,21	0,00	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	CHF	156.905,57				143.607,52	0,27	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	DKK	36.121,07				4.856,81	0,01	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	GBP	55.796,24				63.462,51	0,12	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	TRY	438,59				109,63	0,00	
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	USD	535.008,46				469.264,51	0,87	
Sonstige Vermögensgegenstände						117.779,95	0,22	
Dividendenansprüche	EUR	19.840,39				19.840,39	0,04	
Zinsansprüche	EUR	90.171,42				90.171,42	0,17	
Ausschüttungsansprüche	EUR	7.768,14				7.768,14	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten						-87.553,06	-0,16	
Verwaltungsvergütung	EUR	-11.143,69				-11.143,69	-0,02	
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.384,94				-1.384,94	0,00	
Beratervergütung	EUR	-56.558,49				-56.558,49	-0,10	
Prüfungskosten	EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02	
Taxe d'abonnement	EUR	-6.465,94				-6.465,94	-0,01	
Teilfondsvermögen					EUR	53.922.830,93	100,00 *	
Aktienwert					EUR	166,82		
Umlaufende Aktien					Stück	323.235,000		
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)							94,74	
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)							-0,02	
Bestand der Liquiditätsanlagen am Teilfondsvermögen (in %)							5,22	

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

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.06.2017
Verzinsliche Wertpapiere	29.06.2017
Andere Wertpapiere	29.06.2017
Investmentfonds	29.06.2017
Derivate	29.06.2017
Devisen	29.06.2017

Devisenkurse für EUR 1,00

Britisches Pfund	(GBP)	0,879200
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,483400
Dänische Krone	(DKK)	7,437200
Türkische Lira	(TRY)	4,000700
Schweizer Franken	(CHF)	1,092600
US-Dollar	(USD)	1,140100

Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)	EUREX
Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives (Nasdaq Derivatives Market)	OML

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts

Angaben gem. Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

Optionen	EUR	11.414,76
----------	-----	-----------

Vertragspartner der Derivategeschäfte

ODDO BHF Aktiengesellschaft

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
---	-----	------

Angaben gem. EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum			

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds Global Multi Invest I erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen

(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück		0	3.500		
Bayer DE000BAY0017	Stück		0	7.200		
Hochtief DE0006070006	Stück		0	900		
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück		0	175.000		
Italgas IT0005211237	Stück		4.800	4.800		
Merck DE0006599905	Stück		0	1.000		
Mylan NL0011031208	Stück		1.500	5.320		
TUI DE000TUAG000	Stück		0	10.000		
UBM Development AT0000815402	Stück		0	1.000		
Unilever NL0000009355	Stück		0	13.000		
United Internet DE0005089031	Stück		0	1.500		
Novartis CH0012005267	Stück		0	7.500		
Syngenta CH0316124541	Stück		0	380		
Lloyds Banking Group GB0008706128	Stück		0	140.000		
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück		0	1.500		
United Utilities Group GB00B39J2M42	Stück		0	7.533		
Advansix US00773T1016	Stück		240	240		
General Electric US3696041033	Stück		3.700	3.700		
Gilead Sciences US3755581036	Stück		0	3.800		
Occidental Petroleum US6745991058	Stück		0	1.100		
Under Armour US9043111072	Stück		1.300	2.380		
V.F. US9182041080	Stück		0	10.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,625% Airbus Group Finance MTN 2009(16) XS0445463887	EUR	0	150.000		
4,375% Allianz Finance II Bonds 2005(17/Und.) XS0211637839	EUR	0	300.000		
0,032% BMW Finance FLR MTN 2014(17) XS1052683353	EUR	0	500.000		
5,019% BNP Paribas FLR Notes 2007(17/Und.) FR0010456764	EUR	0	50.000		
0,008% Daimler FLR-MTN 2013(16) DE000A1TNK78	EUR	0	200.000		
3,875% DEPFA ACS BANK MTN 2006(16) DE000A0G1RB8	EUR	0	400.000		
1,125% Deutsche Lufthansa MTN 2014(19) XS1109110251	EUR	0	600.000		
1,500% Europ.Fin.Stab.Facility MTN 2013(20) EU000A1G0A81	EUR	0	1.000.000		
0,000% European Investment Bank FLR MTN 2009(20) XS0449594455	EUR	0	400.000		
2,000% Export-Import Bk of Korea MTN 2013(20) XS0925003732	EUR	0	200.000		
2,500% Frankreich OAT 2010(20) FR0010949651	EUR	0	1.000.000		
5,767% Münchener Rückvers.-Ges. FLR-Nachr.A. 2007(17/unb) XS0304987042	EUR	0	350.000		
6,250% OMV FLR Notes 2015(25/Und.) XS1294343337	EUR	0	200.000		
2,750% Petrobras Global Finance Notes 2014(18) XS0982711631	EUR	0	100.000		
0,391% RCI Banque FLR MTN 2014(17) XS1075471265	EUR	0	300.000		
5,250% Siemens Finan.maatschappij FLR Notes 2006(16) XS0266838746	EUR	0	250.000		
2,750% Spanien Bonos 2014(19) ES00000124V5	EUR	0	600.000		
1,600% Spanien Bonos 2015(25) ES00000126Z1	EUR	0	200.000		
3,000% Unibail-Rodamco MTN 2012(19) XS0761713865	EUR	0	500.000		
3,250% Bank Nederlandse Gemeenten MTN 2012(17) XS0739987781	NOK	0	700.000		
4,250% Norwegen, Königreich Anl. 2006(17) NO0010313356	NOK	0	900.000		
1,375% Nestlé Holdings MTN 2012(17) XS0795390318	USD	0	300.000		
1,625% Vodafone Group Notes 2012(17) US92857WAX83	USD	0	300.000		
Andere Wertpapiere					
Deutsche Telekom Anrechte DE000A2E4SC8	Stück	45.000	45.000		
Deutsche Telekom Anrechte DE000A2A2C3	Stück	0	45.000		
Diageo Anrechte FR0013239233	Stück	17.000	17.000		
Philips Anrechte NL0012171441	Stück	1.000	1.000		
Royal Dutch Shell Anrechte NL0011983432	Stück	25.000	25.000		
Royal Dutch Shell Anrechte NL0012061378	Stück	25.000	25.000		
Royal Dutch Shell Anrechte NL0012325773	Stück	25.000	25.000		
Royal Dutch Shell Anrechte NL0012181473	Stück	25.000	25.000		
Total Anrechte FR0013258183	Stück	30.000	30.000		
Total Anrechte FR0013245024	Stück	30.000	30.000		
Total Anrechte FR0013222791	Stück	32.000	32.000		
Total Anrechte FR0013203601	Stück	32.000	32.000		
Unilever Anrechte NL0011983424	Stück	13.000	13.000		
Tullow Oil Anrechte GB00BF0BYM74	Stück	33.163	33.163		
Unilever Anrechte NL0012047922	Stück	13.000	13.000		
Unilever Anrechte NL0012171433	Stück	9.000	9.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,625% DIC Asset Anleihe 2014(19) DE000A12T648	EUR	0	200.000			
0,921% Exxon Mobil Notes 2014(17) US30231GAA04	USD	0	400.000			
Nichtnotierte Wertpapiere						
Aktien						
PATRIZIA Immobilien DE000PAT6AG2	Stück	350	350			
Investmentfonds						
FT AccuGeld (PT) DE0009770206	Anteile	0	10.000			
db x-trackers DBLCI – OY Balanced UCITS ETF 1C LU0292106167	Anteile	0	20.000			
db x-trackers iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF 1C LU0524480265	Anteile	0	8.000			
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF IE00B4L5ZG21	Anteile	1.760	1.760			
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)						
Terminkontrakte						
Devisen-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte						
(Basiswert[e]: Euro FX/GBP)	Stück	12	12			
Verkaufte Kontrakte						
(Basiswert[e]: Euro FX/USD)	Stück	14	7			
Optionsrechte						
Wertpapier-Optionsrechte						
Optionsrechte auf Aktien						
Gekaufte Kaufoption						
(Basiswert[e]: Deutsche Post, Total)	Stück	45	0			
Verkaufte Verkaufsoption						
(Basiswert[e]: ArcelorMittal, Barrick Gold, Caterpillar, Daimler, Infineon Technologies, Potash of Saskatchewan, Weatherford International)	Stück	547	527			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindizes						
Gekaufte Verkaufsoption						
(Basiswert[e]: DAX)	Stück	76	176			
Verkaufte Verkaufsoption						
(Basiswert[e]: DAX)	Stück	163	60			

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Global Multi Invest I für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

	Gesamtwert in EUR	je Aktie in EUR
Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	349,82	0,00
Zinsen aus Wertpapieren	289.904,60	0,90
Dividenden	821.086,89	2,54
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	14.914,61	0,05
Erträge aus Investmentfonds	32.295,20	0,10
Erhaltene Bestandsprovisionen	236,65	0,00
Ertragsausgleich auf Erträge	-183.638,03	-0,57
Summe der Erträge	975.149,74	3,02
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-147.321,64	-0,45
Verwahrstellenvergütung	-17.963,15	-0,06
Beratervergütung	-308.852,73	-0,96
Depotgebühren	-3.817,02	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.362,75	-0,10
Taxe d'abonnement	-29.087,31	-0,09
Gebühren der Aufsichtsbehörden	-6.000,00	-0,02
Risikomessung	-245,00	0,00
Zinsaufwendungen	-9.111,19	-0,03
Aufwandsausgleich	99.696,81	0,31
Summe der Aufwendungen	-454.063,98	-1,41
Ordentliches Nettoergebnis	521.085,76	1,61
Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	6.243.924,99	19,32
Realisierte Verluste	-3.045.691,98	-9,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.198.233,01	9,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.719.318,77	11,51

Total Expense Ratio in % **0,86**

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Beratervergütung, Depotgebühren, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Transaktionskosten

Für das am 30.06.2017 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 32.518,69 EUR angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und Fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Entwicklung des Teilfondsvermögens Global Multi Invest I für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

	2016/2017	in EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		65.605.090,32
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-17.185.703,50
Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Ausgaben	0,00	
Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	-17.185.703,50	
Ertrags-/Aufwandsausgleich		532.056,90
Ordentliches Nettoergebnis		521.085,76
Realisierte Gewinne		6.243.924,99
Realisierte Verluste		-3.045.691,98
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.517.855,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.265.787,50
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		53.922.830,93

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen in EUR	Umlaufende Aktien	Aktienwert in EUR
30.06.2014	48.753.875,98	338.152,000	144,18
30.06.2015	71.581.767,67	453.636,000	157,80
30.06.2016	65.605.090,32	427.036,000	153,63
30.06.2017	53.922.830,93	323.235,000	166,82

Da sich die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zum 30. Juni 2017 nur auf den Teilfonds Global Multi Invest I bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen der Gesellschaft.

Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds Global Multi Invest wurde am 12.12.2008 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als offene Gesellschaft mit variablem Kapital gegründet. Sie hat derzeit einen Teilfonds: „Global Multi Invest I“.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist;

Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

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 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.

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

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

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem vom Verwaltungsrat auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Hinweise zum ordentlichen Nettoergebnis

Der Global Multi Invest I hat für das abgelaufene Geschäftsjahr ein ordentliches Nettoergebnis in Höhe von 1,61 EUR pro Aktie erwirtschaftet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Angaben zur Mitarbeitervergütung der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2016) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.373
Davon feste Vergütung	TEUR	1.195
Davon variable Vergütung	TEUR	178
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	18

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2016) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	569
Davon Führungskräfte	TEUR	569
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF Aktiengesellschaft eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF Aktiengesellschaft bzw. der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabefeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG festgelegt

Für die Mitarbeiter der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2016.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
Global Multi Invest, SICAV
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Global Multi Invest, SICAV und ihres Teilfonds („des Fonds“) geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögensgegenstände zum 30. Juni 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung stellt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses in allen wesentlichen Belangen die Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sachgerecht dar.

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 Verwaltungsrat der SICAV 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.

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 gewonnenen 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 Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV 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 Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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.
- 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 abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV 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 Anhangsangaben 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 Anhangsangaben, 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, 11. August 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Jan Klopp

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Monika Anell
Zugleich Geschäftsführerin der
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG
Luxemburg

Karl Stäcker
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG
Luxemburg
und Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Stephan Tiemann
Zugleich Abteilungsleiter der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungs- und Domizilstelle

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2016

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Karl Stäcker
Vorsitzender

Sebastian Hofmann-Werther
Zugleich Direktor der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Marx
ab 20. Januar 2017
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Frank-Peter Martin
bis 16. Januar 2017
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris: EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 1. Januar 2017
ab 1. November 2016

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
bis 31. Oktober 2016