



JAHRESBERICHTE

GLOBALMANAGEMENT CHANCE 100
GLOBALMANAGEMENT CLASSIC 50

OGAW-SONDERVERMÖGEN
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 30. APRIL 2018

Jahresbericht zum 30. April 2018

GlobalManagement Chance 100

Tätigkeitsbericht

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der AdVertum Vermögensmanagement AG beraten.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel:

Anlageziel des Teilfonds GlobalManagement Chance 100 ist es, einen möglichst stetigen Wertzuwachs durch weltweite Investitionen in Zielfonds zu erzielen.

Anlagestrategie:

Zur Erreichung der Anlageziele erwirbt die Gesellschaft für den Teilfonds nur solche Vermögensgegenstände, die Ertrag oder Wachstum erwarten lassen. Die aktuelle Anlagestrategie der Gesellschaft zielt auf Investments in aktiv gemanagte Zielfonds. Zur effizienten Portfolioverwaltung können auch Optionen auf Wertpapiere, Indizes und Währungen sowie Devisentermingeschäfte im Rahmen der in den Anlagebedingungen und dem Verkaufsprospekt genannten Grenzen eingesetzt werden. Darüber hinaus können zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds alle zulässigen Vermögensgegenstände (gemäß den Allgemeinen und den Besonderen Anlagebedingungen) erworben werden.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Zu Beginn des Berichtszeitraums bildeten Aktieninvestitionen mit einem Anteil von ca. 74% das Schwergewicht des Fonds. Rentenanlagen machten 9% des Gesamtportfolios aus. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote auf ca. 85% erhöht und der Anteil der Rentenanlagen auf ca. 8% reduziert. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes wurden dann sukzessive die Bestände im Aktienbereich bis auf 77% abgebaut sowie im Rentenbereich bis auf etwa 9% erhöht. Die Investition in Aktien und Renten erfolgte indirekt über Fonds.

Zur Absicherung der Aktienbestände kamen zeitweise Short-ETFs auf den DAX zum Einsatz. Der Bestand dieser Absicherungspositionen betrug im Berichtszeitraum bis zu 4%.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	1,88%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	1,97%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 565.800,52 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Wertpapieren im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum indirekt (über Fonds) in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand indirekt ein hohes Zinsänderungsrisiko.

Marktpreisrisiko:

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum über Fonds in Aktien investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko.

Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum über Zielfonds vorhanden, die weltweit in Aktien investierten. Zu einem geringen Teil wurden diese Währungsrisiken abgesichert. Das Währungsrisiko ist für das abgelaufene Jahr als hoch einzustufen.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als gering einzustufen, da ausschließlich in Fonds investiert wurde.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Berater des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018 GlobalManagement Chance 100

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	1.368.500,00	4,09
2. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	20.725.218,00	61,93
– Gemischte Fonds	EUR	3.677.000,00	10,99
– Indexfonds	EUR	1.470.200,00	4,39
– Rentenfonds	EUR	2.907.060,00	8,69
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.315.183,18	3,93
– Tages-/Termingelder in EUR	EUR	2.000.000,00	5,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	142.049,70	0,42
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-140.639,52	-0,42
III. Fondsvermögen		EUR	33.464.571,36
			100,00¹

¹ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.368.500,00	4,09
Aktien								
Technologie								
DE000A0JC8S7	Datagroup SE	STK	35.000	0	0	EUR 39,1000	1.368.500,00	4,09
Investmentanteile						EUR	28.779.478,00	86,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0346424434	Amundi Funds II - Russian Equity	ANT	40.000	0	0	EUR 48,5100	1.940.400,00	5,80
LU0286668966	Fidelity Asian High Yield Fund A	ANT	50.000	0	20.000	EUR 18,7500	937.500,00	2,80
LU0413542167	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	ANT	60.000	0	10.000	EUR 38,0100	2.280.600,00	6,81
LU0922334643	Fidelity Funds SICAV - Nordic Fund	ANT	110.000	0	0	EUR 16,9600	1.865.600,00	5,57
LU1144474043	IP White	ANT	130.000	0	0	EUR 12,6200	1.640.600,00	4,90
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	ANT	12.000	12.000	0	EUR 169,7000	2.036.400,00	6,09
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund A	ANT	80.000	0	0	EUR 24,6064	1.968.512,00	5,88
IE00B68FF474	Magna Umbrella Fund - Magna New Frontiers Fund R€	ANT	120.000	120.000	0	EUR 19,5070	2.340.840,00	6,99
IE00B3NMJY03	Magna Umbrella Fund - MENA Fund R EUR	ANT	40.000	40.000	0	EUR 34,9890	1.399.560,00	4,18
LU0194438841	Parvest Equity Japan Small Cap C	ANT	13.000	1.000	0	EUR 185,4700	2.411.110,00	7,20
LU0265803667	Stabilitas-Silber + Weissmetalle Fund	ANT	50.000	0	0	EUR 27,3500	1.367.500,00	4,09
LU1057798107	Swisscanto (LU) Bond Fund COCO	ANT	18.000	3.000	0	EUR 109,4200	1.969.560,00	5,89

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
LU1242506332	TAMAC Qilin SICAV S.A.- China Champions	ANT	8.000	8.000	0	EUR	138,1400	1.105.120,00	3,30
GB0002771383	Threadneedle Investment Fds. - Europ.Sm.Co. Fund 1	ANT	240.000	0	30.000	EUR	9,8749	2.369.976,00	7,08
DE0009763342	Ve-RI Listed Infrastructure (R)	ANT	80.000	0	0	EUR	20,9500	1.676.000,00	5,01
LU0411075020	Xtrackers - ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF	ANT	400.000	800.000	400.000	EUR	3,6755	1.470.200,00	4,39
Summe Wertpapiervermögen						EUR	30.147.978,00	90,09	
Bankguthaben						EUR	3.315.183,18	9,91	
EUR-Guthaben bei:									
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	1.315.183,18		%	100,0000	1.315.183,18	3,93	
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)		EUR	2.000.000,00		%	100,0000	2.000.000,00	5,98	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	142.049,70	0,41	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	142.049,70				142.049,70	0,41	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-140.639,52	-0,41	
Kostenabgrenzung		EUR	-54.585,85				-54.585,85	-0,16	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-84.987,00				-84.987,00	-0,25	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		EUR	-1.066,67				-1.066,67	0,00	
Fondsvermögen						EUR	33.464.571,36	100,00²	
Anteilwert GlobalManagement Chance 100 P						EUR	13,50		
Anteilwert GlobalManagement Chance 100 I						EUR	0,00		
Anteilwert GlobalManagement Chance 100 S						EUR	0,00		
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 P						STK	2.478.380		
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 I						STK	0		
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 S						STK	0		

² Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	0	30.000
LU0390221256	Mainfirst-Germany Fund A	ANT	10.000	10.000
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Acc. EUR	ANT	0	125.000
LU0040506734	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity A USD	ANT	0	4.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) GlobalManagement Chance 100 P
für den Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³	-2.341,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	15.611,65
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-15.356,44
4. Erträge aus Investmentanteilen	440.685,05
5. Sonstige Erträge	145.925,79
Summe der Erträge	584.524,30
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ⁴	1.339,40
2. Verwaltungsvergütung	-500.361,26
3. Verwahrstellenvergütung	-27.801,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.859,94
5. Sonstige Aufwendungen	-4.488,31
Summe der Aufwendungen	-546.171,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	38.353,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	835.929,01
2. Realisierte Verluste	-270.128,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	565.800,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	604.153,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	59.195,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-70.395,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.199,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	592.953,82

³ Der Ausweis der Dividendenerträge ist negativ, da unter dem Posten auch Aufwendungen gemäß §36a EStG ausgewiesen werden.

⁴ Der Ausweis der Zinsen aus Kreditaufnahmen ist positiv, da in dem Posten auch die Rückerstattung von Sollzinsen aus dem Vorjahr enthalten ist.

Entwicklung des Sondervermögens GlobalManagement Chance 100 P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		32.831.475,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-164.046,95
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		-65.601,85
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		261.810,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.299.418,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.037.608,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.980,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		592.953,82
davon nicht realisierte Gewinne	59.195,43	
davon nicht realisierte Verluste	-70.395,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.464.571,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens GlobalManagement Chance 100 P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	538.551,86	0,22
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	604.153,71	0,24
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-65.601,85	-0,02
II. Wiederanlage	538.551,86	0,22

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre GlobalManagement Chance 100 P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017/2018	33.464.571,36	13,50
2016/2017	32.831.475,87	13,35
2015/2016	28.956.858,75	12,03
2014/2015	29.440.276,63	12,97

Sondervermögen GlobalManagement Chance 100

Anteilklassen-Bezeichnung	P	I	S
Mindestanlagesumme	keine	90.000,00 EUR	keine
Fondsauflage	02.05.2008	02.05.2008	02.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%; derzeit 3,00%	bis zu 6,00%; derzeit 1,00%	bis zu 6,00%; derzeit 5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00%; derzeit 1,50%	bis zu 2,00%; derzeit 1,00%	bis zu 2,00%; derzeit 1,50%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0NE4U4	DE000A0NE4V2	DE000A0NE4W0

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

MSCI WORLD US-NR-EUR	100,00%
----------------------	---------

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,62%
größter potenzieller Risikobetrag	2,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,00%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Varianz-Kovarianz-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

0,93⁵

⁵ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 500.361,26 enthalten.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert GlobalManagement Chance 100 P	EUR	13,50
Anteilwert GlobalManagement Chance 100 I	EUR	0,00
Anteilwert GlobalManagement Chance 100 S	EUR	0,00
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 P	STK	2.478.380
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 I	STK	0
Umlaufende Anteile GlobalManagement Chance 100 S	STK	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen GlobalManagement Chance 100 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 90,09% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote GlobalManagement Chance 100 P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])

2,85%⁶

⁶ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeaufschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU0346424434	Amundi Funds II - Russian Equity	0,00	0,00	1,50
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	0,00	0,00	0,25
LU0286668966	Fidelity Asian High Yield Fund A	0,00	0,00	1,00
LU0413542167	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,00	0,00	1,50
LU0922334643	Fidelity Funds SICAV - Nordic Fund	0,00	0,00	1,50
LU1144474043	IP White	0,00	0,00	1,00
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	0,00	0,00	0,00
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund A	0,00	0,00	1,74
IE00B68FF474	Magna Umbrella Fund - Magna New Frontiers Fund R€	0,00	0,00	1,95
IE00B3NMJY03	Magna Umbrella Fund - MENA Fund R EUR	0,00	0,00	1,95
LU0390221256	Mainfirst-Germany Fund A	0,00	0,00	1,56
LU0194438841	Parvest Equity Japan Small Cap C	0,00	0,00	1,75
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Acc. EUR	0,00	0,00	1,50
LU0265803667	Stabilitas-Silber + Weissmetalle Fund	0,00	0,00	1,86
LU1057798107	Swisscanto (LU) Bond Fund COCO	0,00	0,00	1,50
LU1242506332	TAMAC Qilin SICAV S.A. - China Champions	0,00	0,00	2,75
GB0002771383	Threadneedle Investment Fds. - Europ.Sm.Co. Fund 1	0,00	0,00	1,50
DE0009763342	Ve-RI Listed Infrastructure (R)	0,00	0,00	1,50
LU0040506734	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity A USD	0,00	0,00	1,65
LU0411075020	Xtrackers - ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Bestandsprovision	EUR	145.925,79
Aufwendungen aus WM/Datenservice	EUR	-3.069,49

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 3.019,50

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	22.907.417,38	21
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Unter Berücksichtigung der Verwaltungspraxis der BaFin ist eine Zurückbehaltung eines Teils des Bonus nur ab einer variablen Vergütung von EUR 100.000,00 brutto jährlich vorgesehen. In diesem Fall werden, sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	14.232.849
davon feste Vergütung	EUR	13.249.365
davon variable Vergütung	EUR	983.484
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		208
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.436.045
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	802.144
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	204.497
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	429.404
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, 18.07.2018

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers GlobalManagement Chance 100

An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München

Die Société Générale Securities Services GmbH hat uns beauftragt, gemäß §102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GlobalManagement Chance 100 für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, 19.07.2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht zum 30. April 2018

GlobalManagement Classic 50

Tätigkeitsbericht

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der AdVertum Vermögensmanagement AG beraten.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel:

Anlageziel des Teilfonds GlobalManagement Classic 50 ist es, einen möglichst stetigen Wertzuwachs durch weltweite Investitionen in Zielfonds zu erzielen.

Anlagestrategie:

Zur Erreichung der Anlageziele erwirbt die Gesellschaft für den Teilfonds nur solche Vermögensgegenstände, die Ertrag oder Wachstum erwarten lassen. Die aktuelle Anlagestrategie der Gesellschaft zielt auf Investments in aktiv gemanagte Zielfonds. Zur effizienten Portfolioverwaltung können auch Optionen auf Wertpapiere, Indizes und Währungen sowie Devisentermingeschäfte im Rahmen der in den Anlagebedingungen und dem Verkaufsprospekt genannten Grenzen eingesetzt werden. Darüber hinaus können zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds alle zulässigen Vermögensgegenstände (gemäß den Allgemeinen und den Besonderen Anlagebedingungen) erworben werden.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Zu Beginn des Berichtszeitraums bildeten Aktieninvestitionen mit einem Anteil von ca. 46% sowie Rentenanlagen mit ca. 36% die Schwergewichte im Sondervermögen. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote auf ca. 56% erhöht und der Anteil der Rentenanlagen auf ca. 33% reduziert. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Aktienquote leicht reduziert, während die Rentenquote nahezu konstant blieb. Sie betragen am Ende des Berichtszeitraumes 51% bzw. 32%. Die Aktien- und Rentenanlagen wurden indirekt über Fonds abgebildet.

Zur Absicherung der Aktienbestände kamen zeitweise Short-ETFs auf den DAX zum Einsatz. Der Bestand dieser Absicherungspositionen betrug im Berichtszeitraum bis zu 4%.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-0,09%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	0,76%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 187.121,00 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Wertpapieren im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum indirekt (über Fonds) in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand ein hohes Zinsänderungsrisiko.

Marktpreisrisiko:

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum über Fonds in Aktien investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko.

Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum über Zielfonds vorhanden, die weltweit in Aktien investierten. Zu einem geringen Teil wurden diese Währungsrisiken abgesichert. Das Währungsrisiko ist für das abgelaufene Jahr als hoch einzustufen.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als gering einzustufen, da ausschließlich in Fonds investiert wurde.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Berater des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018 GlobalManagement Classic 50

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	195.500,00	1,16
2. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	5.639.730,00	33,51
– Gemischte Fonds	EUR	2.760.570,00	16,40
– Indexfonds	EUR	735.100,00	4,37
– Rentenfonds	EUR	5.478.581,25	32,56
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	352.054,16	2,09
– Tages-/Termingelder in EUR	EUR	1.700.000,00	10,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	1.970,42	0,01
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-35.155,81	-0,20
III. Fondsvermögen		EUR	16.828.350,02
			100,00¹

¹ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	195.500,00	1,16
Aktien								
Technologie								
DE000A0JC8S7	Datagroup SE	STK	5.000	5.000	0	EUR 39,1000	195.500,00	1,16
Investmentanteile						EUR	14.613.981,25	86,84
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0286668966	Fidelity Asian High Yield Fund A	ANT	50.000	0	0	EUR 18,7500	937.500,00	5,57
LU0238205289	Fidelity Funds -Emerging Markets A	ANT	50.000	0	0	EUR 20,8700	1.043.500,00	6,20
LU1144474043	IP White	ANT	60.000	0	0	EUR 12,6200	757.200,00	4,50
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	ANT	6.500	6.500	0	EUR 169,7000	1.103.050,00	6,55
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund A	ANT	40.000	0	5.000	EUR 24,6064	984.256,00	5,85
GB00B929RL77	M&G Investment (7) - Global Convertible Fund	ANT	55.000	0	0	EUR 14,5481	800.145,50	4,75
IE00B68FF474	Magna Umbrella Fund - Magna New Frontiers Fund R€	ANT	55.000	55.000	0	EUR 19,5070	1.072.885,00	6,38
IE00B3NMJY03	Magna Umbrella Fund - MENA Fund R EUR	ANT	20.000	20.000	0	EUR 34,9890	699.780,00	4,16
LU0194438841	Parvest Equity Japan Small Cap C	ANT	6.000	0	0	EUR 185,4700	1.112.820,00	6,61
LU0849400543	Schroder ISF Euro High Yield A Distribution EUR	ANT	7.500	0	0	EUR 108,5101	813.825,75	4,84
DE000A0YJMG1	SPSW - WHC Global Discovery	ANT	8.000	0	0	EUR 112,5400	900.320,00	5,35
LU0265803667	Stabilitas-Silber + Weissmetalle Fund	ANT	25.000	0	0	EUR 27,3500	683.750,00	4,06

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
LU1057798958	Swisscanto (LU) Bond Fund - Secured High Yield	ANT	9.000	0	0	EUR 99,8700	898.830,00	5,34
LU1057798107	Swisscanto (LU) Bond Fund COCO	ANT	9.000	0	0	EUR 109,4200	984.780,00	5,85
GB0002771383	Threadneedle Investment Fds. - Europ.Sm.Co. Fund 1	ANT	110.000	0	30.000	EUR 9,8749	1.086.239,00	6,45
LU0411075020	Xtrackers - ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF	ANT	200.000	200.000	0	EUR 3,6755	735.100,00	4,37
Summe Wertpapiervermögen						EUR	14.809.481,25	88,00
Bankguthaben						EUR	2.052.054,16	12,19
EUR-Guthaben bei:								
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	352.054,16		%	100,0000	352.054,16	2,09
	Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	1.700.000,00		%	100,0000	1.700.000,00	10,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.970,42	0,01
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.970,42				1.970,42	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-35.155,81	-0,20
	Kostenabgrenzung	EUR	-34.249,14				-34.249,14	-0,20
	Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	EUR	-906,67				-906,67	0,00
Fondsvermögen						EUR	16.828.350,02	100,00²
Anteilwert GlobalManagement Classic 50 P						EUR	11,89	
Anteilwert GlobalManagement Classic 50 I						EUR	0,00	
Anteilwert GlobalManagement Classic 50 S						EUR	0,00	
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 P						STK	1.415.719	
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 I						STK	0	
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 S						STK	0	

² Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0390221256	Mainfirst-Germany Fund A	ANT	4.000	4.000
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Acc. EUR	ANT	0	50.000
LU0040506734	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity A USD	ANT	0	1.500

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich GlobalManagement Classic 50 P
für den Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³	-336,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.244,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-13.623,91
4. Erträge aus Investmentanteilen	300.410,63
5. Sonstige Erträge	67.840,70
Summe der Erträge	356.534,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ⁴	978,58
2. Verwaltungsvergütung	-253.778,30
3. Verwahrstellenvergütung	-14.096,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.692,74
5. Sonstige Aufwendungen	-3.114,05
Summe der Aufwendungen	-284.702,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	71.832,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	255.735,83
2. Realisierte Verluste	-68.614,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	187.121,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	258.953,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-276.537,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-276.537,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-17.584,86

³ Der Ausweis der Dividendenerträge ist negativ, da unter dem Posten auch Aufwendungen gemäß §36a EStG ausgewiesen werden.

⁴ Der Ausweis der Zinsen aus Kreditaufnahmen ist positiv, da in dem Posten auch die Rückerstattung von Sollzinsen aus dem Vorjahr enthalten ist.

Entwicklung des Sondervermögens GlobalManagement Classic 50 P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.980.007,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-89.156,18
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr		-43.600,54
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.000.721,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.969.625,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-968.904,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.037,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-17.584,86
davon nicht realisierte Gewinne	-276.537,92	
davon nicht realisierte Verluste	0,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.828.350,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens GlobalManagement Classic 50 P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	215.352,52	0,15
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	258.953,06	0,18
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-43.600,54	-0,03
II. Wiederanlage	215.352,52	0,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre GlobalManagement Classic 50

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017/2018	16.828.350,02	11,89
2016/2017	15.980.007,97	12,00
2015/2016	15.762.803,82	11,31
2014/2015	15.807.471,71	11,87

Sondervermögen GlobalManagement Classic 50

Anteilklassen-Bezeichnung	P	I	S
Mindestanlagesumme	keine	90.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	02.05.2008	02.05.2008	02.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%; derzeit 3,00%	bis zu 6,00%; derzeit 1,00%	bis zu 6,00%; derzeit 5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00%; derzeit 1,50%	bis zu 2,00%; derzeit 1,00%	bis zu 2,00%; derzeit 1,50%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0NE4R0	DE000A0NE4S8	DE000A0NE4T6

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

JPM GLOBAL GOVT.BND IN US\$-RI-USD	50,00%
MSCI WORLD US\$-NR-EUR	50,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,23%
größter potenzieller Risikobetrag	1,81%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,44%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Varianz-Kovarianz-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

0,87⁵

⁵ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 253.778,30 enthalten.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert GlobalManagement Classic 50 P	EUR	11,89
Anteilwert GlobalManagement Classic 50 I	EUR	0,00
Anteilwert GlobalManagement Classic 50 S	EUR	0,00
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 P	STK	1.415.719
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 I	STK	0
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 S	STK	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen GlobalManagement Classic 50 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

88,00% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote GlobalManagement Classic 50 P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])

2,76%⁶

⁶ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeaufschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU0286668966	Fidelity Asian High Yield Fund A	0,00	0,00	1,00
LU0238205289	Fidelity Funds -Emerging Markets A	0,00	0,00	1,20
LU1144474043	IP White	0,00	0,00	1,00
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	0,00	0,00	0,00
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund A	0,00	0,00	1,74
GB00B929RL77	M&G Investment (7) - Global Convertible Fund	0,00	0,00	1,50
IE00B68FF474	Magna Umbrella Fund - Magna New Frontiers Fund R€	0,00	0,00	1,95
IE00B3NMJY03	Magna Umbrella Fund - MENA Fund R EUR	0,00	0,00	1,95
LU0390221256	Mainfirst-Germany Fund A	0,00	0,00	1,56
LU0194438841	Parvest Equity Japan Small Cap C	0,00	0,00	1,75
LU0849400543	Schroder ISF Euro High Yield A Distribution EUR	0,00	0,00	1,00
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Acc. EUR	0,00	0,00	1,50
DE000A0YJMG1	SPSW - WHC Global Discovery	0,00	0,00	1,60
LU0265803667	Stabilitas-Silber + Weissmetalle Fund	0,00	0,00	1,86
LU1057798958	Swisscanto (LU) Bond Fund - Secured High Yield	0,00	0,00	1,50
LU1057798107	Swisscanto (LU) Bond Fund COCO	0,00	0,00	1,50
GB0002771383	Threadneedle Investment Fds. - Europ.Sm.Co. Fund 1	0,00	0,00	1,50
LU0040506734	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity A USD	0,00	0,00	1,65
LU0411075020	Xtrackers - ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Bestandsprovision	EUR	67.840,70
Aufwendungen aus WM/Datenservice	EUR	-2.048,89

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.257,26

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	7.537.402,92	15
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Unter Berücksichtigung der Verwaltungspraxis der BaFin ist eine Zurückbehaltung eines Teils des Bonus nur ab einer variablen Vergütung von EUR 100.000,00 brutto jährlich vorgesehen. In diesem Fall werden, sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	14.232.849
davon feste Vergütung	EUR	13.249.365
davon variable Vergütung	EUR	983.484
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		208
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.436.045
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	802.144
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	204.497
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	429.404
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, 18.07.2018

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers GlobalManagement Classic 50

An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München

Die Société Générale Securities Services GmbH hat uns beauftragt, gemäß §102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GlobalManagement Classic 50 für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, 19.07.2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer