

ASVK Substanz & Wachstum Jahresbericht

30.09.2016

**Hinweis für
unsere Anleger**

**Genehmigte Übertragung des Verwaltungsrechts sowie
der Verwahrstellenfunktion**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main hat ihr Verwaltungsrecht an dem Gemischten Investmentvermögen ASVK Substanz & Wachstum ISIN DE000A0M13W2 gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 31. Dezember 2016 gekündigt.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat die Genehmigung erteilt, dass das Verwaltungsrecht des Gemischten Investmentvermögen zum 01. Januar 2017 auf die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH übertragen und die Verwahrstellenfunktion zum gleichen Tag von der Kreissparkasse Köln übernommen wird.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, erfolgen weltweite Anlagen, mit einem Fokus auf Aktienfonds, Aktien und Index- und Branchenzertifikaten von renommierten, solventen Anbietern bzw. Managern. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 80,40%. Die Benchmark des Fonds verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Zuwachs von 9,17%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Outperformance war auf die im Berichtszeitraum beibehaltene und weiter ausgebauten starke Gewichtung in Rohstoffminenfonds und dem Anstieg der Goldpreise zurückzuführen. Aufgrund der Verschuldungsproblematik vieler Industrieländer und unserer negativen Einschätzung zum Rentenmarkt haben wir im Berichtszeitraum nicht in langlaufende Rentenpapiere investiert. Lediglich in den letzten Monaten des Berichtszeitraums haben wir die Gewinne aus dem Rohstoffbereich realisiert und kurzlaufende Geldmarktfonds, Geldmarktnahafonds und Cash Positionen aufgebaut. Weiter haben wir zum Ende des Berichtszeitraums erste Positionen in Mischfonds aufgebaut.

Die über Direktinvestitionen und Fondsanlagen gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum, da wir ab Juli 2016 die Gewinne aus den Rohstoffminenfonds gesichert hatten. Die Anlage in Zielfonds schwankte zwischen 81,2% und 92,1%.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio an Zielfonds hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Rohstoffpreisrisiken. Diese resultieren aus der Investition in Zielfonds, die diese Bereiche abdecken.

Währungsrisiken: Der Fonds ist in Teilen in nicht Euro-denominierte Wertpapiere investiert; die Währungsrisiken sind insgesamt als moderat anzusehen.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Zielfonds mit jederzeitiger Rückgabemöglichkeit erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr in den ersten 9 Monaten weiter zu Gunsten von Rohstoffminenfonds geändert, welche in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums wieder zurückgeführt wurde. Anlagen in Rohstoffminenfonds sind neben internationalen Aktienfonds fester Bestandteil der Strategie. Im Berichtszeitraum wurde die Liquidität ab Juli 2016 deutlich erhöht. Neu hinzugekommen sind Mischfonds, von denen wir uns einen stabilen Performancebeitrag erwarten.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Geschäften mit Anteilen an Investmentfonds und Aktien.

7. Performance

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 01. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 betrug die Wertentwicklung 80,40%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	7.370.057,52	108,87
1. Aktien	294.690,21	4,35
2. Investmentfonds	3.729.164,41	55,09
3. Forderungen	2.213,75	0,03
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2.416.720,50	35,70
Geldmarktfonds	2.416.720,50	35,70
5. Bankguthaben	927.268,65	13,70
II. Verbindlichkeiten	-600.153,78	-8,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-600.153,78	-8,87
III. Fondsvermögen	6.769.903,74	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						294.690,21	4,35
Aktien						294.690,21	4,35
Russland						187.787,14	2,77
<i>Energie</i>						<i>187.787,14</i>	<i>2,77</i>
Gazprom PJSC (Sp.ADRs) US3682872078	Stück	50.000	50.000	0	4,2100 USD	187.787,14	2,77
USA						106.903,07	1,58
<i>Technologie</i>						<i>106.903,07</i>	<i>1,58</i>
Apple US0378331005	Stück	1.060	1.060	0	113,0500 USD	106.903,07	1,58
Investmentfonds						3.729.164,41	55,09
Aktienfonds						1.256.045,21	18,55
Gruppeneigene Aktienfonds						131.599,00	1,94
BNY Mellon Brazil Equit.Fd. EUR A IE00B23S7K36	Anteile	130.000	0	340.000	1,0123 EUR	131.599,00	1,94
Gruppenfremde Aktienfonds						1.124.446,21	16,61
BGF - World Mining Fund A2 EUR LU0172157280	Anteile	7.300	0	19.700	27,7300 EUR	202.429,00	2,99
Earth Exploration Fund UI EUR I DE000A1C2XE1	Anteile	5.000	0	23.800	38,3600 EUR	191.800,00	2,83
Earth Gold Fund UI EUR R DE000A0Q2SD8	Anteile	2.680	0	16.620	70,4500 EUR	188.806,00	2,79

ASVK Substanz & Wachstum

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Falcon Gold Equity Fund A USD CH0002783535	Anteile	675	0	3.590	309,3500 USD	186.280,61	2,75
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds B LU0147784465	Anteile	1.270	1.700	5.330	141,4600 EUR	179.654,20	2,66
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I LU0265804046	Anteile	4.180	0	26.820	41,9800 EUR	175.476,40	2,59
Rentenfonds						1.235.779,60	18,26
Gruppenfremde Rentenfonds						1.235.779,60	18,26
Deut.Instl-Money Plus IC LU0099730524	Anteile	88	88	0	14.042,9500 EUR	1.235.779,60	18,26
Gemischte Fonds						1.237.339,60	18,28
Gruppenfremde Gemischte Fonds						1.237.339,60	18,28
Carmignac Portf.-Emerg.Patrim. F EUR acc LU0992631647	Anteile	2.600	2.600	0	117,4300 EUR	305.318,00	4,51
Nordea 1-Stable Return Fund AP-EUR LU0255639139	Anteile	19.400	19.400	0	15,3300 EUR	297.402,00	4,39
Squad Capital - Squad Value B LU0376514351	Anteile	310	0	150	349,1600 EUR	108.239,60	1,60
Squad Capital - Squad Eur.Conv. A LU1105406398	Anteile	800	1.925	1.125	143,7600 EUR	115.008,00	1,70
StarCapital Huber-Strategy 1 I-EUR LU0350239926	Anteile	300	300	0	1.371,2400 EUR	411.372,00	6,08
Summe Wertpapiervermögen						4.023.854,62	59,44

ASVK Substanz & Wachstum

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Forderungen						2.213,75	0,03
Sonstige Forderungen	EUR	2.213,75				2.213,75	0,03
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						2.416.720,50	35,70
Geldmarktfonds						2.416.720,50	35,70
Gruppenfremde Geldmarktfonds						2.416.720,50	35,70
DB Portfolio Euro Liquidity LU0080237943	Anteile	15.750,00	15.750	0	77,1500	EUR 1.215.112,50	17,95
HANSAgeldmarkt DE0009766212	Anteile	24.000,00	24.000	0	50,0670	EUR 1.201.608,00	17,75
Bankguthaben						927.268,65	13,70
Bankguthaben	EUR	686.010,38				686.010,38	10,13
Bankguthaben	CAD	522,91				355,83	0,01
Bankguthaben	USD	270.039,59				240.902,44	3,56
Verbindlichkeiten						-600.153,78	-8,87
Sonstige Verbindlichkeiten						-600.153,78	-8,87
Beratervergütung	EUR	-31.129,68				-31.129,68	-0,46
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.333,33				-3.333,33	-0,05
Verwaltungsvergütung	EUR	-1.946,66				-1.946,66	-0,03
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-557.779,13				-557.779,13	-8,24
Prüfungskosten	EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,03
andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.464,98				-3.464,98	-0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	6.769.903,74	100,00**
Anteilwert					EUR	40,52	
Umlaufende Anteile					Stück	167,088	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Barrick Gold CA0679011084	Stück	0	21.000
North American Palladium CA65704X1096	Stück	0	138
Silver Wheaton CA8283361076	Stück	9.400	9.400
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
MYRA Emerging Markets Alloc.Fd H LU1015898627	Anteile	0	2.000
Prevoir Gestion FR0007035159	Anteile	0	600

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.288,72	0,06
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1,45	0,00
3. Erträge aus Investmentanteilen	461,98	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-285,51	0,00
5. Sonstige Erträge	8.407,26	0,05
Summe der Erträge	18.873,90	0,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	889,93	0,01
2. Verwaltungsvergütung	623.713,16	3,73
davon:		
Verwaltungsvergütung	29.582,76	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	551.773,46	
Beratervergütung	42.356,94	
3. Verwahrstellenvergütung	11.771,62	0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	7.978,95	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	4.145,63	0,02
Summe der Aufwendungen	648.499,29	3,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	-629.625,39	-3,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	568.835,57	3,41
2. Realisierte Verluste	-848.175,73	-5,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-279.340,16	-1,67

ASVK Substanz & Wachstum

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-908.965,55	-5,44
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-172.819,12	-1,04
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		4.136.462,93	24,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.963.643,81	23,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.054.678,26	18,28

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-908.965,55	-5,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	908.965,55	5,44
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.516.498,46
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.919,48
2. Mittelzufluss (netto)		-741.015,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	563.878,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.304.894,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-52.337,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.054.678,26
davon nichtrealisierte Gewinne	-172.819,12	
davon nichtrealisierte Verluste	4.136.462,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.769.903,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.11.2013	6.833.282	33,47
30.11.2014	6.158.415	30,70
30.9.2015 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.516.498	22,81
30.9.2016	6.769.904	40,52

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	59,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

REX-P	30 %	01.10.2015 bis	30.09.2016
MSCI WORLD - TOT RETURNIND	70 %	01.10.2015 bis	30.09.2016

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,25 %	(01.09.2016)
Größter potenzieller Risikobetrag	13,06 %	(20.06.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,83 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	40,52
Umlaufende Anteile		Stück	167.088

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Europa	30.09.2016		2,77 %		
	Nordamerika	29.09.2016		1,58 %		
Investmentanteile						
	Inland	29.09.2016				23,37 %
	Europa	29.09.2016				67,42 %
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				4,86 %
				4,35 %		95,65 %

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

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

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

Devisenkurse	per	30.09.2016				
Kanadische Dollar	(CAD)	1,469550	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,120950	=	1 EUR		

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

2,48

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

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 9,99 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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

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

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

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

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
BGF - World Mining Fund A2 EUR	1,75
BNY Mellon Brazil Equit.Fd. EUR A	2,00
Carmignac Portf.-Emerg.Patrim. F EUR acc	0,85
DB Portfolio Euro Liquidity	1,50
Deut.Instl-Money Plus IC	0,10

Earth Exploration Fund UI EUR I	1,00
Earth Gold Fund UI EUR R	0,45
Falcon Gold Equity Fund A USD	1,75
HANSAgeldmarkt	2,30
MYRA Emerging Markets Alloc.Fd H	0,95
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds B	1,40
Nordea 1-Stable Return Fund AP-EUR	1,50
Prevoir Gestion	1,79
Squad Capital - Squad Eur.Conv. A	2,30
Squad Capital - Squad Value B	1,50
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I	2,25
StarCapital Huber-Strategy 1 I-EUR	0,60

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen zu 16.851,32 EUR aus Bestandsprovision Zielfonds und enthalten eine Korrektur aus dem Vorjahr i.H.v. -8.444,06 EUR.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 10.764,46 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

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

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

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. In diesem Zeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:

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

(a) Marktrisiko:

Der DV01 lag bei -401,37 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzens um einen Basispunkt.

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

Das Net Equity Delta lag bei +24.257,83 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +7.209,18 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei +3.614,19 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

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

(b) Kontrahentenrisiko:

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

(c) Liquiditätsrisiko:

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

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
9,20%	0,00%	90,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

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

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

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

Keine

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto Methode	1,07
Commitment Methode	0,90

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ASVK Substanz & Wachstum für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer