

Wachstum Global I Jahresbericht

30.06.2016

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum:

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, einen mittel- bis langfristig hohen Ertrag zu erwirtschaften. Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft für das Sondervermögen nur in solche in- und ausländischen Vermögensgegenstände und in Geldmarktinstrumente sowie Bankguthaben investieren, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Der Fonds verzeichnete im 1. Halbjahr 2016 einen Wertzuwachs von 1,6% (Anteilsklasse A) und 1,37% (Anteilsklasse T), im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/16 ergibt sich ein Zuwachs von 1,67% (Anteilsklasse A). Die Anteilsklasse T ist am 15. Juli 2015 aufgelegt worden und verzeichnet seither ein Minus in Höhe von 0,96%.

2. Anlagepolitik

Unsere Strategie der ruhigen Hand hat sich erneut als richtig erwiesen. Konkret konzentrierten wir uns im Rentenbereich auf einen Mix aus Euro-Unternehmensanleihen und Wandelschuldverschreibungen, moderat ergänzt um Fremdwährungskomponenten. Im Aktienbereich bestand der Schwerpunkt aus substanzstarken Werten aus den starken Euroländern, USA und der Schweiz sowie global anlegenden Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio teilweise durch Anlagen im Bereich Edelmetalle sowie Liquidität.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

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

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von unter drei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte schwerpunktmäßig in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind bzw. sie im Fall des CHF durch eine Währungsabsicherung reduziert werden.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen und Aktien größerer Kapitalgesellschaften sowie in Investmentfonds erfolgt, werden die Liquiditätsrisiken als eher gering eingestuft.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten und Aktien bleiben Bestandteil der Strategie.

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 weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt positive Veräußerungsergebnis resultiert aus dem Verkauf von Aktien.

7. Performance

Seit Auflegung im November 2008 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 62,01 %. Im 1. Halbjahr 2016 betrug die Wertentwicklung 1,6% (Anteilsklasse A) und 1,37% (Anteilsklasse T). Die Anteilsklasse A hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 1,67%. Die Anteilsklasse T ist am 15. Juli 2015 aufgelegt worden und verzeichnet seither ein Minus in Höhe von 0,96%. Damit konnte in Zeiten von Nullzinsen und rückläufigen Aktienmarktnotierungen erneut ein ordentliches Anlageergebnis erzielt werden.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	43.682.865,12	100,23
1. Aktien	22.050.605,07	50,59
2. Anleihen	14.667.503,88	33,66
Verzinsliche Wertpapiere	14.667.503,88	33,66
3. Zertifikate	1.904.150,00	4,37
4. Investmentfonds	3.627.332,66	8,32
5. Derivate	3.784,81	0,01
Devisentermingeschäfte	5.854,81	0,01
Optionen	-2.070,00	0,00
6. Forderungen	204.590,30	0,47
7. Bankguthaben	1.224.898,40	2,81
II. Verbindlichkeiten	-102.077,90	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.106,51	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-100.971,39	-0,23
III. Fondsvermögen	43.580.787,22	100,00

Vermögensaufstellung

30.06.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								36.900.018,95	84,67
Aktien								21.853.925,07	50,14
Deutschland								13.159.065,64	30,19
<i>Automobil</i>								<i>1.091.762,12</i>	<i>2,51</i>
Continental DE0005439004	Stück	2.000	2.000	0	169,0000	EUR	338.000,00	0,78	
Daimler NA DE0007100000	Stück	7.000	7.000	0	53,4590	EUR	374.213,00	0,86	
Delticom NA DE0005146807	Stück	10.748	10.748	0	15,4400	EUR	165.949,12	0,38	
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	2.000	0	0	106,8000	EUR	213.600,00	0,49	
<i>Banken</i>								<i>285.775,00</i>	<i>0,66</i>
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	23.000	6.000	0	12,4250	EUR	285.775,00	0,66	
<i>Bau & Materialien</i>								<i>202.470,00</i>	<i>0,46</i>
HeidelbergCement DE0006047004	Stück	3.000	3.000	6.000	67,4900	EUR	202.470,00	0,46	
<i>Chemie</i>								<i>1.272.050,00</i>	<i>2,92</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	5.000	0	0	68,1600	EUR	340.800,00	0,78	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	4.000	4.000	0	89,2900	EUR	357.160,00	0,82	
H&R DE0007757007	Stück	20.000	0	10.000	12,1850	EUR	243.700,00	0,56	

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
K+S NA DE000KSAG888	Stück	18.000	18.000		0		18,3550 EUR	330.390,00	0,76
Finanzdienstleister								645.120,00	1,48
Aareal Bank DE0005408116	Stück	15.000	15.000		0		28,3100 EUR	424.650,00	0,97
Deutsche Börse NA DE0005810055*	Stück	3.000	3.000		6.500		73,4900 EUR	220.470,00	0,51
Gesundheit / Pharma								1.092.692,10	2,51
Biotest Vorzugsaktien DE0005227235	Stück	15.000	15.000		0		13,7600 EUR	206.400,00	0,47
MorphoSys DE0006632003	Stück	7.000	1.000		0		37,5400 EUR	262.780,00	0,60
Rhön-Klinikum DE0007042301	Stück	7.580	0		810		26,2450 EUR	198.937,10	0,46
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	9.000	0		3.000		47,1750 EUR	424.575,00	0,97
Handel								151.170,00	0,35
Celesio NA DE000CLS1001	Stück	6.000	2.000		0		25,1950 EUR	151.170,00	0,35
Immobilien								1.192.996,42	2,74
DEMIRE Dt. Mittelst.R.Est. DE000A0XFSF0	Stück	63.872	63.872		0		3,4500 EUR	220.358,40	0,51
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	16.000	0		2.000		30,4200 EUR	486.720,00	1,12
HAMBORNER REIT DE0006013006	Stück	50.007	13.333		3.326		9,7170 EUR	485.918,02	1,11
Industrie								2.187.870,00	5,02
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	17.000	0		0		24,8750 EUR	422.875,00	0,97
EUROKAI Inhaber-Vorzugsaktien DE0005706535	Stück	15.000	0		0		31,5000 EUR	472.500,00	1,08

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
				Verkäufe/ Abgänge			
Francotyp-Postalia Holding DE000FPH9000	Stück	50.000	0	0	3,8500 EUR	192.500,00	0,44
MAN DE0005937007	Stück	4.000	0	0	91,1400 EUR	364.560,00	0,84
Pfeiffer Vacuum Technology DE0006916604	Stück	2.500	2.500	0	85,6600 EUR	214.150,00	0,49
Siemens NA DE0007236101	Stück	4.500	0	0	91,0500 EUR	409.725,00	0,94
Vossloh DE0007667107	Stück	2.000	2.000	0	55,7800 EUR	111.560,00	0,26
Nahrungsmittel						434.130,00	1,00
KWS SAAT DE0007074007	Stück	1.450	0	0	299,4000 EUR	434.130,00	1,00
Privater Konsum & Haushalt						1.378.950,00	3,16
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	4.000	0	2.500	126,8500 EUR	507.400,00	1,16
Beiersdorf DE0005200000	Stück	5.000	0	1.000	83,9300 EUR	419.650,00	0,96
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	2.300	2.300	0	109,0000 EUR	250.700,00	0,58
HUGO BOSS NA DE000A1PHFF7	Stück	4.000	4.000	0	50,3000 EUR	201.200,00	0,46
Technologie						1.189.010,00	2,73
MOBOTIX DE0005218309	Stück	20.000	0	0	16,3950 EUR	327.900,00	0,75
OHB DE0005936124	Stück	22.000	0	0	17,8550 EUR	392.810,00	0,90
SAP DE0007164600	Stück	7.000	0	1.300	66,9000 EUR	468.300,00	1,07

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Telekommunikation								828.695,00	1,90
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	25.000	0	5.000	15,3600	EUR	384.000,00	0,88	
freenet NA DE000A0Z2Z5	Stück	19.000	19.000	0	23,4050	EUR	444.695,00	1,02	
Versicherungen								756.375,00	1,74
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	3.000	0	0	127,5000	EUR	382.500,00	0,88	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.500	0	0	149,5500	EUR	373.875,00	0,86	
Versorger								450.000,00	1,03
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	50.000	20.000	0	9,0000	EUR	450.000,00	1,03	
Großbritannien								685.276,66	1,57
Energie								343.939,94	0,79
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	14.000	0	0	20,2900	GBP	343.939,94	0,79	
Rohstoffe								341.336,72	0,78
BHP Billiton GB0000566504	Stück	30.000	30.000	0	9,3970	GBP	341.336,72	0,78	
Italien								332.120,00	0,76
Energie								332.120,00	0,76
ENI IT0003132476	Stück	23.000	0	0	14,4400	EUR	332.120,00	0,76	
Kaimaninseln								491.457,87	1,13
Technologie								491.457,87	1,13
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	7.000	7.000	0	78,0400	USD	491.457,87	1,13	

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Kanada								486.264,71	1,12
<i>Rohstoffe</i>								486.264,71	1,12
Barrick Gold CA0679011084	Stück	26.000	12.500		24.000		20,7888 USD	486.264,71	1,12
Schweiz								2.441.467,50	5,60
<i>Chemie</i>								360.821,05	0,83
Clariant NA CH0012142631	Stück	24.000	0	0			16,3700 CHF	360.821,05	0,83
<i>Gesundheit / Pharma</i>								401.823,02	0,92
Novartis NA CH0012005267	Stück	5.500	0	0			79,5500 CHF	401.823,02	0,92
<i>Industrie</i>								330.499,79	0,76
Schindler Holding NA CH0024638212	Stück	2.067	0	1.266			174,1000 CHF	330.499,79	0,76
<i>Nahrungsmittel</i>								950.521,19	2,18
HOCHDORF Holding NA CH0024666528	Stück	3.000	500	0			182,6000 CHF	503.099,60	1,15
Nestlé NA CH0038863350	Stück	6.500	0	0			74,9500 CHF	447.421,59	1,03
<i>Telekommunikation</i>								232.355,24	0,53
Sunrise Communications Gr. NA CH0267291224	Stück	4.000	4.000	0			63,2500 CHF	232.355,24	0,53
<i>Versorger</i>								165.447,21	0,38
Energiedienst Holding CH0039651184	Stück	7.936	0	0			22,7000 CHF	165.447,21	0,38

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
USA								4.258.272,69	9,77
<i>Energie</i>								415.905,72	0,95
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	5.000	0	0	0	92,4600 USD		415.905,72	0,95
<i>Finanzdienstleister</i>								225.262,02	0,52
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	7.000	15.000	8.000		35,7700 USD		225.262,02	0,52
<i>Gesundheit / Pharma</i>								409.455,27	0,94
Pfizer US7170811035	Stück	13.000	0	3.000		35,0100 USD		409.455,27	0,94
<i>Industrie</i>								467.230,44	1,07
General Electric US3696041033	Stück	17.000	0	8.000		30,5500 USD		467.230,44	1,07
<i>Medien</i>								897.983,00	2,06
Alphabet US02079K3059	Stück	700	1.100	400		695,1900 USD		437.796,77	1,00
Comcast A US20030N1019	Stück	8.000	0	2.000		63,9400 USD		460.186,23	1,06
<i>Nahrungsmittel</i>								279.393,64	0,64
Monsanto US61166W1018	Stück	3.000	3.000	0		103,5200 USD		279.393,64	0,64
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>								446.376,68	1,02
NIKE -B- US6541061031	Stück	9.000	9.000	0		55,1300 USD		446.376,68	1,02
<i>Rohstoffe</i>								237.353,25	0,54
Newmont Mining US6516391066	Stück	7.000	0	13.000		37,6900 USD		237.353,25	0,54

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Technologie						879.312,67	2,02
Apple US0378331005	Stück	5.000	6.088	1.088	94,4000 USD	424.632,27	0,97
Microsoft US5949181045	Stück	10.000	2.000	2.000	50,5400 USD	454.680,40	1,04
Verzinsliche Wertpapiere						13.141.943,88	30,16
EUR						11.708.945,00	26,87
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.829.591,01	4,20
4,250% Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26) DE000A1TNC94	EUR	200.000	135.000	0	102,1005 %	204.201,00	0,47
5,983% Deutsche Postb.Fdg Trust IV EO-FLR 2007(17/Und) XS0307741917	EUR	300.000	0	0	99,3117 %	297.935,01	0,68
0,658% Dt.Postbank Fdg Tr.III EO-FLR Pref.Sec. 2005(Und.) DE000A0D24Z1	EUR	300.000	0	0	56,0000 %	168.000,00	0,39
3,848% Dt. Postbank Fdg Tr.II EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DHUM0	EUR	350.000	0	0	97,8250 %	342.387,50	0,79
1,250% GBL Verwaltung EO-Exchangeable Bonds 2013(17) XS0882243453	EUR	300.000	0	0	100,6550 %	301.965,00	0,69
1,500% Grenke Finance EO-MTN 2016(21) XS1377248635	EUR	500.000	500.000	0	103,0205 %	515.102,50	1,18
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						9.879.353,99	22,67
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	400.000	400.000	0	101,6049 %	406.419,64	0,93
3,000% Bertelsmann FLR-Sub.Anl. 2015(23) XS1222591023	EUR	500.000	0	0	98,3084 %	491.541,88	1,13
0,125% BMW Finance EO-MTN 2016(20) XS1396260520	EUR	400.000	400.000	0	100,4224 %	401.689,58	0,92
0,081% Danone EO-FLR MTN 2015(20) FR0012432904	EUR	400.000	400.000	0	100,0777 %	400.310,80	0,92
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	450.000	450.000	0	104,2013 %	468.905,74	1,08

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,600% Deutsche Post Wandelschuldv. 2012(19) DE000A1R0VM5	EUR	200.000	0	0	131,1500 %	262.300,00	0,60
4,500% Dufry Finance EO-Notes 2014(17/22) XS1087753353	EUR	300.000	300.000	0	104,4464 %	313.339,29	0,72
4,125% Electricité de France EO-FLR MTN 2014(22/Und.) FR0011697010	EUR	300.000	0	0	94,5820 %	283.746,00	0,65
7,375% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(17/72) XS0674277933	EUR	250.000	0	0	104,0400 %	260.100,00	0,60
3,625% EnBW Energie Baden-Württem.FLR-Anleihe 2014(21/76) XS10444811591	EUR	300.000	0	0	96,4180 %	289.253,85	0,66
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2013(19) XS0953215349	EUR	300.000	0	0	112,4072 %	337.221,65	0,77
4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21) XS1048568452	EUR	250.000	0	0	107,5445 %	268.861,35	0,62
5,500% FMC Finance VI EO-Notes 2010(16) XS0477568637	EUR	250.000	0	0	99,9850 %	249.962,50	0,57
1,125% Fresenius Medical Care Wandelschuldv. 2014(20) DE000A13R491	EUR	300.000	0	0	125,0600 %	375.180,00	0,86
0,000% Fresenius Unverz.Wandelschv. 2014(19) DE000A1YC3T6	EUR	300.000	0	100.000	138,3600 %	415.080,00	0,95
2,250% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2014(19) XS1044496203	EUR	300.000	0	0	103,0917 %	309.275,21	0,71
5,875% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2010(17) XS0503453275	EUR	300.000	0	0	104,2850 %	312.855,00	0,72
6,750% Nokia EO-MTN 2009(19) XS0411735482	EUR	300.000	0	0	115,7086 %	347.125,68	0,80
0,000% RAG-Stiftung Umtauschanl. 2014(18) DE000A11QGV1	EUR	300.000	0	0	102,2230 %	306.669,00	0,70
1,125% Salzgitter Finance EO-Conv. Bonds 2009(16) DE000A1AM3Y2	EUR	400.000	0	0	99,8430 %	399.372,00	0,92
2,500% Schaeffler Finance EO-Notes 2015(20) XS1212469966	EUR	350.000	0	0	102,0314 %	357.109,80	0,82
2,750% SGL CARBON Wandelschuldv. 2012(18) DE000A1ML4A7	EUR	500.000	0	0	90,0000 %	450.000,00	1,03

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,125% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2013(20) XS0880132989	EUR	300.000	0	0	109,2177 %	327.653,06	0,75
5,000% Telefónica Europe EO-FLR Secs 2014(20/Und.) XS1050460739	EUR	300.000	0	0	100,9839 %	302.951,75	0,70
5,625% Telekom Austria EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0877720986	EUR	250.000	0	0	104,7856 %	261.964,08	0,60
4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011391820	EUR	300.000	0	0	104,7802 %	314.340,53	0,72
0,049% Volkswagen Intl Finance EO-FLR MTN 2015(18) XS1167637294	EUR	300.000	300.000	0	99,3637 %	298.091,10	0,68
5,000% VTG Finance EO-FLR Nts 2015(20/UND.) XS1172297696	EUR	350.000	0	0	100,4200 %	351.470,00	0,81
5,250% Württemb.Lebensvers. FLR-Nachr.-Anl. 2014(24/44) XS1064049767	EUR	300.000	0	0	105,5215 %	316.564,50	0,73
MXN						290.753,26	0,67
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						290.753,26	0,67
4,125% General Electric MN-MTN 2013(17) XS0927127372	MXN	6.000.000	0	0	99,8500 %	290.753,26	0,67
NOK						327.629,53	0,75
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						327.629,53	0,75
3,625% Deutsche Telekom NK-MTN 2012(17) XS0783811671	NOK	3.000.000	0	0	101,9665 %	327.629,53	0,75
RUB						203.498,86	0,47
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						203.498,86	0,47
8,300% RZD Capital RL/DL L.Prt.Nts 2012(19) XS0764253455	RUB	15.000.000	0	0	96,7690 %	203.498,86	0,47
USD						611.117,23	1,40
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						611.117,23	1,40
9,750% Hapag-Lloyd Anleihe 2010(17) USD33048AA36	USD	149.500	0	150.500	101,5300 %	136.554,68	0,31

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,500% T-Mobile USA DL-Notes 2013(24) US87264AAJ43	USD	500.000	0	0	105,5000 %	474.562,55	1,09
Zertifikate						1.904.150,00	4,37
Zertifikate auf Rohstoffe						1.904.150,00	4,37
<i>Jersey</i>						<i>1.904.150,00</i>	<i>4,37</i>
ETFS Metal Securities DT.ZT07/Und.Physical Go DE000A0N62G0	Stück	12.500	8.500	0	114,3400 EUR	1.429.250,00	3,28
ETFS Metal Securities DT.ZT07/Und.Silber/Troy DE000A0N62F2	Stück	30.000	10.000	0	15,8300 EUR	474.900,00	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.722.240,00	3,95
Aktien						196.680,00	0,45
Deutschland						196.680,00	0,45
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>196.680,00</i>	<i>0,45</i>
Scherzer & Co. DE0006942808	Stück	110.000	20.000	0	1,7880 EUR	196.680,00	0,45
Verzinsliche Wertpapiere						1.525.560,00	3,50
EUR						1.525.560,00	3,50
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>1.525.560,00</i>	<i>3,50</i>
1,000% AURELIUS Wandelanleihe 2015(20) DE000A168544	EUR	200.000	200.000	0	114,1450 %	228.290,00	0,52
0,875% CANCOM Wandelschuldv. 2014(19) DE000A11QF36	EUR	200.000	100.000	0	113,3800 %	226.760,00	0,52
1,750% Deutsche EuroShop Wandelschuldv. 2012(17) DE000A1R0W05	EUR	300.000	0	0	134,9000 %	404.700,00	0,93
5,500% Katjes Intern. IHS 2015(18/20) DE000A161F97	EUR	400.000	0	0	103,1000 %	412.400,00	0,95

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
3,500% SGL CARBON Wandelschuldv. 2015(20) DE000A168YY5	EUR	300.000	300.000		0		84,4700 %	253.410,00	0,58
Investmentfonds								3.627.332,66	8,32
Aktienfonds								1.352.180,93	3,10
Gruppenfremde Aktienfonds								1.352.180,93	3,10
Classic Value Equity Fund EUR LI0304884534	Anteile	2.000	2.000		0		208,6672 CHF	383.280,00	0,88
Fidelity Fds-China Consumer Fd Y Acc.EUR LU0605514057	Anteile	50.000	50.000		0		11,8300 EUR	591.500,00	1,36
G.Sachs Fds-N11 Equity Portfolio USD I LU0385346027	Anteile	50.000	0		0		8,3900 USD	377.400,93	0,87
Rentenfonds								615.424,41	1,41
Gruppenfremde Rentenfonds								615.424,41	1,41
MainFirst - Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. D USD LU0816910458	Anteile	7.500	0		0		91,2100 USD	615.424,41	1,41
Gemischte Fonds								881.338,00	2,02
Gruppenfremde Gemischte Fonds								881.338,00	2,02
ME Fonds-Special Values A LU0150613833	Anteile	200	0		0		2.185,8900 EUR	437.178,00	1,00
Tiger German Opportunit.Fd UI B DE000A0Q86C1	Anteile	4.000	4.000		0		111,0400 EUR	444.160,00	1,02
Indexfonds								778.389,32	1,79
Gruppenfremde Indexfonds								778.389,32	1,79
iShares ATX UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q23	Anteile	15.000	0		0		21,0600 EUR	315.900,00	0,72
iShares III MSCI Japan UCITS EFT Acc. USD IE00B4L5YX21	Anteile	16.000	16.000		0		32,1300 USD	462.489,32	1,06
Summe Wertpapiervermögen								42.249.591,61	96,94

* Diese Wertpapiere sind Gegenstand von Stillhalterpositionen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-2.070,00	0,00
Wertpapier-Optionsrechte						-2.070,00	0,00
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						<i>-2.070,00</i>	<i>0,00</i>
CALL Deutsche Börse 09.16 84,00	Anzahl	-3.000				-2.070,00	0,00
Devisen-Derivate						5.854,81	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						5.854,81	0,01
CHF EUR 20.12.16	CHF	-1.000,000				5.854,81	0,01
Forderungen						204.590,30	0,47
Dividendenansprüche	EUR	8.387,84				8.387,84	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	26.871,80				26.871,80	0,06
Zinsansprüche	EUR	169.330,66				169.330,66	0,39
Bankguthaben						1.224.898,40	2,81
Bankguthaben	EUR	906.426,42				906.426,42	2,08
Bankguthaben	CHF	30.257,20				27.788,22	0,06
Bankguthaben	GBP	6.808,25				8.243,43	0,02
Bankguthaben	USD	313.946,55				282.440,33	0,65
Verbindlichkeiten						-102.077,90	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-1.106,51	0,00
Bankguthaben MXN	MXN	-14.266,84				-692,39	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	-3.866,49				-414,12	0,00

Wachstum Global I

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten						-100.971,39	-0,23
Beratervergütung	EUR	-80.485,80				-80.485,80	-0,19
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.666,37				-3.666,37	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.319,22				-10.319,22	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	43.580.787,22	100,00*
Fondsvermögen Anteilsklasse A					EUR	43.429.704,23	
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	74,79	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	580.682	
Fondsvermögen Anteilsklasse T					EUR	151.082,99	
Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	49,52	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	3.051	

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse A hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

WKN	A0NJGU
ISIN	DE000A0NJGU7
Auflagedatum	24.11.2008
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,33 % p.a Zzt. 0,29 % p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 10 % der 4 % p.a. übersteigenden Wertentwicklung des Investmentvermögens. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Fondsmanagers	Bis zu 1,20 % p.a Zzt. 0,75 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05 % p.a Zzt. 0,05 % p.a. mindestens jedoch 12.500 EUR p.a
Mindestanlagesumme	50 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

**Anteilklasse T hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A12BPS
ISIN	DE000A12BPS8
Auflagedatum	15.07.2015
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,33 % p.a Zzt. 0,29 % p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Keine
Vergütung des Fondsmanagers	Bis zu 1,20 % p.a Zzt. 1,20 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05 % p.a Zzt. 0,05 % p.a. mindestens jedoch 12.500 EUR p.a
Mindestanlagesumme	50 EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aurubis DE0006766504	Stück	4.000	8.000		
Devon Energy US25179M1036	Stück	0	6.500		
EMC US2686481027	Stück	4.000	20.000		
Fair Value REIT DE000A0MW975	Stück	1.936	31.936		
Google A US38259P5089	Stück	0	1.100		
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	0	60.000		
McDonald s US5801351017	Stück	0	4.250		
Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038	Stück	3.000	3.000		
Syzygy DE0005104806	Stück	0	20.000		
Verzinsliche Wertpapiere					
6,000% Abengoa Finance EO-Notes 2014(21) XS1048657800	EUR	0	400.000		
1,500% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2006(16) DE0001030500	EUR	0	300.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
1,000% Covestro MTN 2016(21) XS1377763161	EUR	36.000	36.000
5,875% EDP Finance EO-MTN 2011(16) XS0586598350	EUR	0	300.000
7,125% freenet IHS 2011(16) DE000A1KQXZ0	EUR	0	300.000
6,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN 2013(16) XS0875150871	BRL	0	1.200.000
1,625% Newmont Mining DL-Conv. Notes 2007(17) US651639AJ57	USD	0	450.000
5,000% Portugal Telecom Intl Fin. EO-MTN 2009(19) XS0462994343	EUR	0	300.000
0,000% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Fair Value REIT z.Umtausch DE000A1612W2	Stück	31.936	31.936
Verzinsliche Wertpapiere			
0,625% ENI EO-Exch. Notes 2013(16) XS0877820422	EUR	0	300.000
7,125% Katjes Intern. IHS 2011(16) DE000A1KRBM2	EUR	0	250.000
Andere Wertpapiere			
HAMBORNER REIT Inhaber-Bezugsrechte DE000A161NS5	Stück	0	40.000
RHÖN-KLINIKUM Inhaber-Andienungsgr.Talon DE000A1614Q0	Stück	8.390	8.390

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
RHÖN-KLINIKUM z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien DE000A1614P2	Stück	810	810
Andere Wertpapiere			
RHÖN-KLINIKUM angediente Andienungsrechte DE000A1614R8	Stück	810	810
Royal Dutch Shell Anrechte A NL0011683560	Stück	14.000	14.000
Royal Dutch Shell A Anrechte NL0011542568	Stück	14.000	14.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
db x-trackers MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF 1C LU0292107645	Anteile	0	12.500
Fidecum-Contrarian Val.Eurol. C LU0370217688	Anteile	5.000	5.000
iShares China Offshore 50 UCITS ETF (DE) DE000A0F5UE8	Anteile	0	10.000
iShares III Co.MSCI Jap.IMI UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0YBR53	Anteile	0	16.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum				
Umsätze in Derivaten						
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)						
Terminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						
CHF - EUR	EUR					917
Optionsrechte						
Wertpapier-Optionsrechte						
Optionsrechte auf Aktien						
Verkaufte Kaufoption	EUR					18
(Basiswert[e]: Münchener Rückversicherung vinkulierte NA)						

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.07.2015 bis 30.06.2016

Anteilsklasse A	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	302.392,48	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	221.075,71	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	217.072,08	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	337.854,60	0,58
5. Erträge aus Investmentanteilen	37.685,18	0,07
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-23.321,42	-0,04
7. Sonstige Erträge	121.050,14	0,21
Summe der Erträge	1.213.808,77	2,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	3.702,74	0,01
2. Verwaltungsvergütung	439.659,91	0,76
davon:		
Verwaltungsvergütung	122.597,50	
Beratervergütung	317.062,41	
3. Verwahrstellenvergütung	21.137,27	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.664,97	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	16.255,12	0,03
Summe der Aufwendungen	491.420,01	0,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	722.388,76	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.470.247,84	4,26
2. Realisierte Verluste	-1.655.398,29	-2,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	814.849,55	1,41

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.537.238,31	2,65
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-771.327,12	-1,33
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		34.107,92	0,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-737.219,20	-1,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		800.019,11	1,38

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 16.07.2015 bis 30.06.2016

Anteilsklasse T	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.050,39	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	770,01	0,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	721,75	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.118,90	0,37
5. Erträge aus Investmentanteilen	131,27	0,04
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-81,22	-0,03
7. Sonstige Erträge	0,04	0,00
Summe der Erträge	3.711,14	1,22
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	12,86	0,01
2. Verwaltungsvergütung	2.034,84	0,67
davon:		
Verwaltungsvergütung	406,27	
Beratervergütung	1.628,57	
3. Verwahrstellenvergütung	70,43	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	32,56	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	160,05	0,05
Summe der Aufwendungen	2.310,74	0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.400,40	0,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.603,95	2,82
2. Realisierte Verluste	-5.779,97	-1,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.823,98	0,93

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	4.224,38	1,39
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	5.015,88	1,64
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-2.962,06	-0,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2.053,82	0,67
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	6.278,20	2,06

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

Anteilklasse A	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
----------------	----------------------	---------------------

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.201.115,55	8,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.663.877,24	6,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.537.238,31	2,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.481.069,87	7,72
1. Vortrag auf neue Rechnung	4.481.069,87	7,72
III. Gesamtausschüttung	720.045,68	1,24
1. Endausschüttung	720.045,68	1,24

Verwendungsrechnung

Anteilklasse T	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
----------------	----------------------	---------------------

Berechnung der Wiederanlage

I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	4.224,38	1,39
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-732,24	-0,24
II. Wiederanlage	3.492,14	1,15

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse A	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.068.417,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-432.372,80
2. Mittelzufluss (netto)		3.066.861,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.564.933,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.498.072,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-73.220,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		800.019,11
davon nichtrealisierte Gewinne	-771.327,12	
davon nichtrealisierte Verluste	34.107,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		43.429.704,23

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse T	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		146.926,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	147.572,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-646,14	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.121,63
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		6.278,20
davon nichtrealisierte Gewinne	5.015,88	
davon nichtrealisierte Verluste	-2.962,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		151.082,99

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.6.2013	32.736.125	63,36
30.6.2014	37.157.862	70,11
30.6.2015	40.068.417	74,36
30.6.2016	43.429.704	74,79

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse T Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.6.2013	-	-
30.6.2014	-	-
30.6.2015	-	-
30.6.2016 (Rumpfgeschäftsjahr)	151.083	49,52

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

974.952,78 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich
The Bank of New York Mellon SA/NV

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

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

MSCI World (EUR)	100 %	01.07.2015 bis	30.06.2016
------------------	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	3,27 %	(08.07.2015)
Größter potenzieller Risikobetrag	6,68 %	(11.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,31 %	

Bei der Ermittlung des Marktrisiko­potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate­Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivaterefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,02. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	74,79
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	580.682
Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	49,52
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	3.051

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						
	Inland	30.06.2016	30,64 %			
	Europa	30.06.2016	7,93 %			
	Nordamerika	29.06.2016	12,02 %			
Renten						
	Inland	29.06.2016	14,30 %			
	Europa	29.06.2016	15,74 %			
	Nordamerika	29.06.2016	3,62 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.06.2016	0,72 %			1,02 %
	Europa	29.06.2016	1,06 %			5,52 %
Zertifikate						
	Europa	30.06.2016	4,37 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	29.06.2016	0,00 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		30.06.2016	0,01 %			
Übriges Vermögen						
		30.06.2016				3,05 %
			90,41 %			9,59 %

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 Verwahrstelle unter Mitwirkung der 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	30.06.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,825900	=	1 EUR		
Neue Mexikanische Pesos	(MXN)	20,605100	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,336750	=	1 EUR		
Rubel (Russische Föd.)	(RUB)	71,328900	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,088850	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,111550	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						
Over-the-Counter						

Anteilsklasse A

1,15

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

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.

Anteilsklasse T

1,50

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

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

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

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

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

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

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Classic Value Equity Fund EUR	1,00
db x-trackers MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF 1C	0,45
Fidcum-Contraian Val.Eurol. C	0,80
Fidelity Fds-China Consumer Fd Y Acc.EUR	0,75
G.Sachs Fds-N11 Equity Portfolio USD I	1,00
iShares ATX UCITS ETF (DE)	0,30
iShares China Offshore 50 UCITS ETF (DE)	0,60
iShares III Co.MSCI Jap.IMI UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,20
iShares III MSCI Japan UCITS EFT Acc. USD	0,20
MainFirst - Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. D USD	0,80
ME Fonds-Special Values A	1,30
Tiger German Opportunit.Fd UI B	0,40

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 20.912,44 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	0,00 EUR
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	0,00 EUR
Davon andere Risikoträger	0,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

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

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei 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.

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

Frankfurt am Main, den 07. September 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Wachstum Global I für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 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 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer