

Vermögensverwaltung Global Dynamic Halbjahresbericht

31.05.2016

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	19.981.749,69	100,09
1. Aktien	9.821.791,56	51,79
2. Anleihen	389.220,50	2,05
Verzinsliche Wertpapiere	389.220,50	2,05
3. Zertifikate	80.304,00	0,43
4. Investmentfonds	7.765.078,17	40,94
5. Derivate	206.322,50	1,09
Futures	206.322,50	1,09
6. Forderungen	14.811,93	0,08
7. Bankguthaben	704.221,03	3,71
II. Verbindlichkeiten	-17.833,67	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.833,67	-0,09
III. Fondsvermögen	18.963.916,02	100,00

Vermögensaufstellung

31.05.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						10.283.411,06	54,23
Aktien						9.821.791,56	51,79
Deutschland						6.529.125,64	34,43
<i>Automobil</i>						<i>1.764.440,20</i>	<i>9,30</i>
BMW DE0005190003	Stück	4.000	0	0	75,3100 EUR	301.240,00	1,59
Daimler NA DE0007100000	Stück	23.800	0	0	61,4790 EUR	1.463.200,20	7,71
<i>Banken</i>						<i>890.530,00</i>	<i>4,70</i>
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	54.500	0	0	16,3400 EUR	890.530,00	4,70
<i>Chemie</i>						<i>701.600,00</i>	<i>3,70</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	10.000	0	0	70,1600 EUR	701.600,00	3,70
<i>Industrie</i>						<i>2.019.700,00</i>	<i>10,65</i>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	76.000	0	0	26,5750 EUR	2.019.700,00	10,65
<i>Versicherungen</i>						<i>1.106.625,00</i>	<i>5,84</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	7.500	0	0	147,5500 EUR	1.106.625,00	5,84
<i>Versorger</i>						<i>46.230,44</i>	<i>0,24</i>
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	3.500	0	0	8,9200 EUR	31.220,00	0,16

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
RWE Vorzugsaktien DE0007037145	Stück	1.720	0	0	0	0	8,7270 EUR	15.010,44	0,08
Großbritannien								466.832,72	2,46
<i>Energie</i>								<i>466.832,72</i>	<i>2,46</i>
BP GB0007980591	Stück	100.000	0	0	0	0	3,5610 GBP	466.832,72	2,46
Japan								70.211,48	0,37
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>								<i>70.211,48</i>	<i>0,37</i>
SONY JP3435000009	Stück	2.800	0	0	0	0	3.100,0000 JPY	70.211,48	0,37
Kaimaninseln								183.877,06	0,97
<i>Versicherungen</i>								<i>183.877,06</i>	<i>0,97</i>
Greenlight Capital Re KYG4095J1094	Stück	10.000	0	0	0	0	20,4600 USD	183.877,06	0,97
Niederlande								1.391.009,07	7,34
<i>Banken</i>								<i>1.391.009,07</i>	<i>7,34</i>
ING NL0000303600	Stück	121.858	0	0	0	0	11,4150 EUR	1.391.009,07	7,34
USA								1.180.735,59	6,22
<i>Technologie</i>								<i>410.346,45</i>	<i>2,16</i>
Apple US0378331005	Stück	4.550	0	0	0	0	100,3500 USD	410.346,45	2,16
<i>Versicherungen</i>								<i>770.389,14</i>	<i>4,06</i>
Berkshire Hathaway -A- US0846701086	Stück	4	0	0	0	0	214.303,0000 USD	770.389,14	4,06

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Verzinsliche Wertpapiere								381.315,50	2,01
EUR								381.315,50	2,01
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>								<i>381.315,50</i>	<i>2,01</i>
9,500% Edcon EO-Notes 2011(18) XS0596918135	EUR	100.000	0	0	30,4380	%		30.438,00	0,16
7,000% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2012(17) XS0764640149	EUR	100.000	0	0	104,8940	%		104.894,00	0,55
9,500% HECKLER & KOCH Inh.-Teils. 2011(18) XS0626438112	EUR	100.000	0	0	89,0000	%		89.000,00	0,47
6,875% Schaeffler Holding Finance EO-Notes 2013(18) XS0954907787*	EUR	120.000	0	0	103,3200	%		46.494,00	0,25
4,125% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2013(20) XS0880132989	EUR	100.000	0	0	110,4895	%		110.489,50	0,58
Zertifikate								80.304,00	0,43
Indexzertifikate								80.304,00	0,43
<i>Deutschland</i>								<i>80.304,00</i>	<i>0,43</i>
Deutsche Bank Hang Seng Ch.En.X-Pe.Zt.(unl.) DE0003721437	Stück	800	0	0	100,3800	EUR		80.304,00	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.905,00	0,04
Verzinsliche Wertpapiere								7.905,00	0,04
EUR								7.905,00	0,04
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>								<i>7.905,00</i>	<i>0,04</i>
7,750% Singulus Technologies Anleihe 2012(17) DE000A1MASJ4	EUR	17.000	0	0	46,5000	%		7.905,00	0,04

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentfonds						7.765.078,17	40,94
Aktienfonds						3.692.993,89	19,47
Gruppenfremde Aktienfonds						3.692.993,89	19,47
Alken Fund-Absol.Return Europe EU1 LU0866838229	Anteile	1.700	0	0	121,1300 EUR	205.921,00	1,09
Carmignac Investissement FCP A EUR Acc. FR0010148981	Anteile	560	0	0	1.098,7900 EUR	615.322,40	3,24
Classic Global Equity Fund LI0008328218	Anteile	1.155	0	0	539,4000 CHF	564.139,09	2,98
Jupiter Europ. Opport. Trust GB0000197722	Anteile	60.977	0	0	5,2992 GBP	423.610,29	2,23
M&G Global Basics Euro-Class C GB0030932783	Anteile	17.500	0	0	30,9016 EUR	540.778,00	2,85
Magellan SICAV I (EUR) FR0011238344	Anteile	35.000	0	0	19,1500 EUR	670.250,00	3,53
MLIS-GOTHAM US Eq.Lo./Sh.UCITS D Acc. USD LU1144787097	Anteile	6.000	0	0	89,9800 USD	485.198,17	2,56
Pershing Square Holdings GG00BPFJTF46	Anteile	13.402	0	0	15,5900 USD	187.774,94	0,99
Rentenfonds						2.357.672,40	12,43
Gruppenfremde Rentenfonds						2.357.672,40	12,43
Franklin Templeton Inv.Fds-Gl.Tot.Ret. I(acc.)EUR LU0316493237	Anteile	16.650	0	0	17,9800 EUR	299.367,00	1,58
Janus Capital -Jan.Gl.Uncons.Bd Fd I EUR Acc. IE00BLY1N626	Anteile	95.000	0	0	10,1300 EUR	962.350,00	5,07
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR) Q LU0750223520	Anteile	20.000	0	0	11,1700 EUR	223.400,00	1,18
Legg Mason Gl-LM WA Mac.Op.Bd EUR Acc H IE00BHBX1D63	Anteile	4.458	0	0	108,3000 EUR	482.801,40	2,55
PIMCO GL INV.-Credit Abs.Ret.Fd Inst.Acc.EUR IE00B6W1GF96	Anteile	35.400	0	0	11,0100 EUR	389.754,00	2,05

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Gemischte Fonds						601.945,28	3,17
Gruppenfremde Gemischte Fonds						601.945,28	3,17
First Eagle Amundi International IHE-C LU0433182507	Anteile	320	0	0	1.462,2040 EUR	467.905,28	2,47
LOYS Global MH A (t) DE000A0H08T8	Anteile	750	0	0	178,7200 EUR	134.040,00	0,70
Immobilienfonds						1.112.466,60	5,87
Gruppenfremde Immobilienfonds						1.112.466,60	5,87
CS EUROREAL DE0009805002	Anteile	14.850	0	0	23,8600 EUR	354.321,00	1,87
KanAm grundinvest Fonds DE0006791809	Anteile	2.700	0	0	30,8100 EUR	83.187,00	0,44
SEB ImmoPortfolioTarget Return Fund DE0009802314	Anteile	2.820	0	0	58,9300 EUR	166.182,60	0,88
SEB ImmoInvest DE0009802306	Anteile	20.400	0	0	24,9400 EUR	508.776,00	2,68
Summe Wertpapiervermögen						18.056.394,23	95,21

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						205.962,50	1,09
Aktienindex-Terminkontrakte						205.962,50	1,09
FUTURE DAX Performance-Index 09.16	Anzahl	14				167.537,50	0,88
FUTURE ESTX 50 Index 09.16	Anzahl	15				20.400,00	0,11
FUTURE MDAX Performance-Index 06.16	Anzahl	4				18.025,00	0,10
Zins-Derivate						360,00	0,00
Zinsindex-Terminkontrakte						360,00	0,00
FUTURE Long Term Euro OAT Futures 9.16	Anzahl	-2				360,00	0,00
Forderungen						14.811,93	0,08
Dividendenansprüche	EUR	9.179,67				9.179,67	0,05
Zinsansprüche	EUR	5.632,26				5.632,26	0,03
Bankguthaben						704.221,03	3,71
Bankguthaben	EUR	690.816,51				690.816,51	3,64
Bankguthaben	GBP	7.112,02				9.323,57	0,05
Bankguthaben	JPY	23.712,00				191,80	0,00
Bankguthaben	USD	4.327,46				3.889,15	0,02
Verbindlichkeiten						-17.833,67	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-17.833,67	-0,09
Beratervergütung	EUR	-7.294,39				-7.294,39	-0,04
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.083,33				-2.083,33	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.189,54				-4.189,54	-0,02

Vermögensverwaltung Global Dynamic

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten	EUR	-4.000,00				-4.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-266,41				-266,41	0,00
Fondsvermögen					EUR	18.963.916,02	100,00*
Anteilwert					EUR	122,44	
Umlaufende Anteile					Stück	154.880	

* 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,375% Lafarge EO-MTN 2010(18) XS0562783034	EUR	0	200.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,875% Praktiker IHS 2011(16) DE000A1H3JZ8	EUR	0	400.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			4.647
<small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index)</small>				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			619
<small>(Basiswert[e]: Long Term Euro OAT Futures (8,5-10,5 Jahre))</small>				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,09

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	122,44
Umlaufende Anteile	Stück	154.880

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	31.05.2016	34,43 %			
	Europa	31.05.2016	9,80 %			
	Asien	31.05.2016	0,37 %			
	Nordamerika	30.05.2016	7,19 %			
Renten						
	Inland	30.05.2016	0,51 %			
	Europa	30.05.2016	1,38 %			
	Afrika	30.05.2016	0,16 %			
Investmentanteile						
	Inland	30.05.2016				6,57 %
	Europa	30.05.2016				34,37 %
Zertifikate						
	Inland	31.05.2016	0,43 %			
Derivate - Futures						
	Inland	30.05.2016	0,98 %			
	Europa	30.05.2016	0,11 %			
Übriges Vermögen						
		31.05.2016				3,70 %
			55,36 %			44,64 %

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

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

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

Devisenkurse	per	31.05.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,762800	=	1 EUR		
Japanische Yen	(JPY)	123,626500	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,104350	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,112700	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)