

# Halbjahresbericht

## ASVK Substanz & Wachstum

zum 31. März 2025

---

# **Halbjahresbericht des ASVK Substanz & Wachstum**

**zum 31. MÄRZ 2025**

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.938.218,01</b>	<b>101,86</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>4.840.619,77</b>	<b>83,04</b>
Rohstoffe	4.340.091,12	74,45
Finanzwerte	291.155,85	4,99
Industriewerte	209.372,80	3,59
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>3.906,97</b>	<b>0,07</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>86.921,77</b>	<b>1,49</b>
<b>7. Sonstige</b>		
Vermögensgegenstände	1.006.769,50	17,27
Zielfondsanteile	1.006.769,50	17,27
Aktienfonds	1.006.769,50	17,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-108.639,39</b>	<b>-1,86</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-108.639,39	-1,86
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.829.578,62</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>									
COEUR MNG.	US1921085049	STK	19.933	8.700	9.001	USD	5,920	109.242,14	1,87
FREEP-MCMORAN	US35671D8570	STK	2.800	-	-	USD	37,860	98.137,38	1,68
HECLA MINING	US4227041062	STK	26.000	-	-	USD	5,560	133.827,07	2,30
NEWMONT	US6516391066	STK	6.100	-	-	USD	48,280	272.642,10	4,68
VALE (SPONS. ADRS)	US91912E1055	STK	3.050	-	-	USD	9,980	28.179,04	0,48
<b>Australische Dollar</b>									
BHP GR.	AU000000BHP4	STK	1.360	-	-	AUD	38,200	29.970,29	0,51
FORTESCUE	AU000000FMG4	STK	2.240	-	-	AUD	15,370	19.861,43	0,34
NORTHERN STAR RES.	AU000000NST8	STK	25.500	-	-	AUD	18,320	269.497,25	4,62
WESTGOLD RES.	AU000000WGX6	STK	30.000	30.000	-	AUD	2,880	49.842,80	0,85
<b>Canadische Dollar</b>									
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	STK	3.800	-	-	CAD	155,910	381.075,45	6,54
ALAMOS GOLD (NEW)	CA0115321089	STK	8.000	-	-	CAD	38,450	197.851,68	3,39
B2GOLD	CA11777Q2099	STK	34.029	-	-	CAD	4,090	89.521,20	1,54
BARRICK GOLD	CA0679011084	STK	16.200	-	-	CAD	27,979	291.546,01	5,00
ELDORADO GOLD	CA2849025093	STK	10.200	-	-	CAD	24,190	158.704,57	2,72
ENDEAVOUR SILVER	CA29258Y1034	STK	16.000	-	-	CAD	6,146	63.247,55	1,08
FORTUNA MINING CORP.	CA3499421020	STK	43.000	-	-	CAD	8,780	242.825,40	4,17
FRANCO-NEVADA	CA3518581051	STK	2.000	-	-	CAD	226,330	291.155,85	4,99
IAMGOLD	CA4509131088	STK	30.000	-	-	CAD	8,980	173.281,02	2,97
KINROSS GOLD	CA4969024047	STK	32.000	-	-	CAD	18,130	373.165,24	6,40
MAG SILVER	CA55903Q1046	STK	4.150	-	-	CAD	21,890	58.431,53	1,00
METALLA ROY.&STREAM.	CA59124U6051	STK	14.000	-	-	CAD	4,145	37.326,42	0,64
OCEANAGOLD	CA6752221037	STK	58.000	-	-	CAD	4,800	179.069,92	3,07
OSISKO GOLD ROYALTIES	CA68827L1013	STK	8.000	-	-	CAD	30,370	156.274,52	2,68
PAN AMER.SILVER	CA6979001089	STK	13.870	-	-	CAD	37,170	331.606,03	5,69
SSR MNG.	CA7847301032	STK	9.900	-	-	CAD	14,436	91.924,64	1,58
WHEATON PREC.MET.	CA9628791027	STK	4.700	-	-	CAD	111,670	337.588,60	5,79
<b>Englische Pfund</b>									
ENDEAVOUR MNG.	GB00BL6K5J42	STK	6.000	-	-	GBP	18,190	130.417,64	2,24
FRESNILLO	GB00B2QPKJ12	STK	16.200	-	-	GBP	9,360	181.193,76	3,11
HOCHSCHILD MNG.	GB00B1FW5029	STK	20.000	20.000	-	GBP	2,645	63.213,24	1,08
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>									
EARTH GOLD FUND UI 'R'	DE000A0Q2SD8	ANT	2.000	-	-	EUR	165,290	330.580,00	5,67
MULTIP.-KON.GD EQ.IEOA	LU1639893954	ANT	850	850	-	EUR	296,860	252.331,00	4,33
NESTOR GOLD FDS 'B'	LU0147784465	ANT	850	-	100	EUR	309,010	262.658,50	4,51
STABILITAS-SILBER+WEISSMET.	LU0265804046	ANT	2.500	-	-	EUR	64,480	161.200,00	2,77

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Anteile bzw. Whg.	Stück bzw. bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>5.847.389,27</b>	<b>100,31</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>86.921,77</b>	<b>1,49</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>86.921,77</b>	<b>1,49</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	86.921,77			%	100,000	86.921,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.906,97</b>	<b>0,07</b>
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	3.906,78				3.906,78	0,07
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	0,19				0,19	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-108.639,39</b>	<b>-1,86</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-0,19				-0,19	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-108.639,20				-108.639,20	-1,86
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>5.829.578,62</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### ASVK Substanz & Wachstum

ISIN	DE000A0M13W2
Fondsvermögen (EUR)	5.829.578,62
Anteilwert (EUR)	63,11
Umlaufende Anteile (STK)	92.376,2740

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Australische Dollar	(AUD)	1,73345 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,55470 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83685 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08020 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene  
Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der  
Vermögensaufstellung sind**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		bzw. Whg.		

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

**US-Dollar**

GOLD FIELDS (SPONS.ADRS)	US38059T1060	STK	4.000	19.000
-----------------------------	--------------	-----	-------	--------

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>100,31 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Angaben</b>	

### ASVK Substanz & Wachstum

ISIN	DE000A0M13W2
Fondsvermögen (EUR)	5.829.578,62
Anteilwert (EUR)	63,11
Umlaufende Anteile (STK)	92.376.2740
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,80%, derzeit 1,80%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Earth Gold Fund UI 'R'	2,28000 % p.a.
MULTIP-KON.GD EQ.IEOA	0,74000 % p.a.
NESTOR Gold Fds 'B'	2,14000 % p.a.
STABILITAS-SILBER+WEISSMET.	1,50000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

### Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichzeitig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

### Angaben zur Transparenz

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

