

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein Mischfonds, welcher internationale Aktien, Unternehmens-, Banken oder Staatsanleihen, Derivate oder andere Fremdfonds allokiert. Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Der Fonds orientiert sich daher an keiner Benchmark. Um die Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien systematisch sicherzustellen, wird auf einen der weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsresearch, MSCI ESG Research LLC, zurückgegriffen. Die Investitionen erfolgen in Werte, die im Investmentprozess unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt und nach ökologischen und sozialen Kriterien analysiert wurden. Hierfür wird mit einer Reihe von Ausschlusskriterien gearbeitet.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.06.2024		30.06.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	16.147.264,97	24,34	14.765.019,38	21,67
Aktien	39.252.216,35	59,18	41.331.734,91	60,66
Fondsanteile	6.562.105,00	9,89	6.438.419,50	9,45
Zertifikate	3.800.461,92	5,73	3.739.939,50	5,49
Futures	-32.000,00	-0,05	23.250,00	0,03
Bankguthaben	754.231,45	1,14	1.860.124,03	2,73
Zins- und Dividendenansprüche	299.322,10	0,45	210.381,93	0,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-452.658,95	-0,68	-228.777,75	-0,34
Fondsvermögen	66.330.942,84	100,00	68.140.091,50	100,00

## **Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gerieten die globalen Aktienmärkte in den ersten Monaten unter Druck. Während zunächst schwächere Konjunkturdaten und Zinssorgen belasteten, sorgte dann der schreckliche Terrorangriff der Hamas auf Israel für eine weitere Verunsicherung der Anleger. Getrieben von den großen amerikanischen Technologietiteln ging es aber ab November kontinuierlich aufwärts, so dass insbesondere die amerikanische Technologiebörse Nasdaq im letzten Quartal des Geschäftsjahres immer wieder neue Rekordstände verzeichnen konnte.

Wichtige Faktoren für die Erholung waren vor allem der weitere Rückgang der Inflation, Zinssenkungshoffnungen und die Fantasie, die künstliche Intelligenz bei Anlegern entfacht hat.

Im Wachstum Global haben wir im Berichtszeitraum unsere Rentenquote weiter erhöht, so dass der Rentenanteil zum Stichtag am 30.06.2024 bei knapp 25% des Fondsvolumens lag. Im Gegenzug wurde die Aktienquote und der Cash-Anteil reduziert.

Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis unserer Anleger wurde durch eine weiterhin hohe Position an Gold/ Silber ETCs berücksichtigt, deren Anteil sich durch die starke Kursperformance beider Edelmetalle sogar noch leicht erhöht hat.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +9,82%

Anteilklasse R: +9,76%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 30.06.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>66.784.057,89</b>	<b>100,68</b>
1. Aktien	39.252.216,35	59,18
Bundesrep. Deutschland	20.225.806,10	30,49
Dänemark	809.086,40	1,22
Frankreich	1.206.700,00	1,82
Großbritannien	1.173.352,90	1,77
Irland	1.109.985,07	1,67
Kaimaninseln	268.757,00	0,41
Niederlande	456.000,00	0,69
Norwegen	545.092,02	0,82
Österreich	284.620,00	0,43
Schweiz	2.452.498,18	3,70
USA	10.720.318,68	16,16
2. Anleihen	16.146.971,38	24,34
< 1 Jahr	2.000.482,95	3,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.810.108,22	8,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.173.019,00	7,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.668.871,10	4,02
>= 10 Jahre	494.490,11	0,75
3. Zertifikate	3.800.461,92	5,73
USD	3.800.461,92	5,73
4. Investmentanteile	6.562.855,00	9,89
EUR	6.562.855,00	9,89
5. Derivate	-32.000,00	-0,05
6. Bankguthaben	722.231,45	1,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	331.321,79	0,50

**Vermögensübersicht zum 30.06.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-452.658,95</b>	<b>-0,68</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.331.398,94</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>65.762.504,65</b>	<b>99,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>52.192.584,04</b>	<b>78,68</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>38.695.016,35</b>	<b>58,34</b>
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	10.000	0	0 CHF	40,100	416.536,82	0,63
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	0	0 CHF	91,720	571.642,26	0,86
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	10.000	0	0 CHF	96,170	998.961,25	1,51
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.000	0	0 CHF	224,000	465.357,85	0,70
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	6.000	8.000	2.000 DKK	1.005,600	809.086,40	1,22
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42		STK	100.000	50.000	0 EUR	3,195	319.500,00	0,48
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	3.000	0	0 EUR	223,000	669.000,00	1,01
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	15.000	15.000	0 EUR	18,335	275.025,00	0,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.000	0	500 EUR	259,500	778.500,00	1,17
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.000	0	5.000 EUR	30,570	611.400,00	0,92
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	14.000	0	0 EUR	45,185	632.590,00	0,95
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	14.000	0	0 EUR	26,380	369.320,00	0,56
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.500	0	0 EUR	136,550	477.925,00	0,72
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	10.000	931	0 EUR	29,300	293.000,00	0,44
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	10.000	2.500	0 EUR	59,530	595.300,00	0,90
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	40.000	0	20.000 EUR	14,185	567.400,00	0,86
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	60.000	0	30.000 EUR	14,908	894.480,00	1,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.500	0	500 EUR	191,100	668.850,00	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.500	0	2.500 EUR	37,790	472.375,00	0,71
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0 EUR	23,480	587.000,00	0,88
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	17.500	0	0 EUR	33,140	579.950,00	0,87
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	50.000	0	15.000 EUR	12,255	612.750,00	0,92
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	13.500	0	0 EUR	30,800	415.800,00	0,63
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	15.000	0	0 EUR	8,975	134.625,00	0,20
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975		STK	44.135	0	5.865 EUR	3,860	170.361,10	0,26
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	20.000	0	0 EUR	24,800	496.000,00	0,75
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	25.000	0	0 EUR	27,880	697.000,00	1,05
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	20.000	5.000	0 EUR	20,650	413.000,00	0,62
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	7.000	0	3.000 EUR	96,820	677.740,00	1,02
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	10.000	0	0 EUR	83,220	832.200,00	1,25



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	10.000	0	0 EUR	41,770	417.700,00	0,63
K+S AG	DE000KSAG888		STK	30.000	20.000	0 EUR	12,575	377.250,00	0,57
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	0	0 EUR	117,200	410.200,00	0,62
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	7.500	0	0 EUR	59,600	447.000,00	0,67
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.500	0	0 EUR	64,570	419.705,00	0,63
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	80.000	20.000	0 EUR	4,235	338.800,00	0,51
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	80.000	0	0 EUR	5,730	458.400,00	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.500	0	500 EUR	467,000	700.500,00	1,06
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	7.000	0	6.500 EUR	40,660	284.620,00	0,43
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.500	0	0 EUR	157,600	394.000,00	0,59
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	4.000	0	3.500 EUR	114,000	456.000,00	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	0	4.000 EUR	189,520	758.080,00	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	0 EUR	173,720	694.880,00	1,05
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	25.000	0	0 EUR	24,310	607.750,00	0,92
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	7.500	1.500	0 EUR	53,800	403.500,00	0,61
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	5.000	1.000	0 EUR	66,250	331.250,00	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.000	0	0 EUR	51,280	769.200,00	1,16
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	10.000	0	0 EUR	46,800	468.000,00	0,71
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	4.000	4.000	0 EUR	101,800	407.200,00	0,61
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.000	0	0 GBP	42,820	404.152,90	0,61
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.000	0	0 NOK	177,700	545.092,02	0,82
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.500	750	0 USD	102,190	524.491,41	0,79
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.750	0	250 USD	303,410	495.490,39	0,75
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0 USD	72,000	268.757,00	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.500	0	1.500 USD	182,150	764.907,61	1,15
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.500	0	0 USD	312,450	728.933,37	1,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.000	0	500 USD	210,620	589.641,66	0,89
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.000	15.000	0 USD	39,770	556.690,93	0,84
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	0	0 USD	612.241,000	571.333,52	0,86
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.000	0	0 USD	63,650	593.971,63	0,90
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	12.500	2.500	0 USD	39,160	456.793,58	0,69
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.250	100	0 USD	373,630	435.831,93	0,66
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	3.500	0	1.500 USD	115,120	375.998,51	0,57
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	0	0 USD	146,160	409.182,53	0,62
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.500	0	500 USD	438,995	614.494,68	0,93
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	0	1.500 USD	504,220	705.795,07	1,06

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	0	500 USD	446,950	834.173,20	1,26
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	25.000	15.000	0 USD	41,870	976.810,38	1,47
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	7.500	2.500	0 USD	75,370	527.505,60	0,80
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.000	5.000	0 USD	58,030	541.526,69	0,82
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	10.500	10.500	3.500 USD	67,710	663.451,85	1,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	1.000	0 USD	99,290	463.279,21	0,70
							<b>EUR</b>	<b>9.697.105,77</b>	<b>14,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0 %	86,744	433.720,00	0,65
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	600	0	0 %	99,863	758.355,63	1,14
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	400	0	0 %	107,644	430.576,00	0,65
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	500	0	0 %	98,227	491.135,00	0,74
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	500	50	0 %	98,897	494.485,00	0,75
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	300	0	0 %	96,255	288.765,00	0,44
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	500	0	0 %	98,068	490.340,00	0,74
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	600	600	0 %	101,063	606.378,00	0,91
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	800	0	0 %	99,493	795.944,00	1,20
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018		EUR	500	500	0 %	101,857	509.285,00	0,77
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	500	0	0 %	97,079	485.395,00	0,73
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	500	500	0 %	100,831	504.155,00	0,76
10,4930 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973		EUR	500	0	0 %	103,445	517.225,00	0,78
6,8220 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	600	0	0 %	99,316	595.896,00	0,90
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	500	0	0 %	96,330	481.650,00	0,73
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	0	0 %	96,620	483.100,00	0,73
7,9600 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220		NOK	6.000	0	0 %	100,925	530.718,67	0,80
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	10.000	10.000	0 %	91,278	799.982,47	1,21
							<b>EUR</b>	<b>3.800.461,92</b>	<b>5,73</b>
<b>Zertifikate</b>									
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	15.000	0	3.000 USD	217,725	3.047.662,37	4,59
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	30.000	0	10.000 USD	26,890	752.799,55	1,13

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.007.060,50</b>	<b>10,56</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>557.200,00</b>	<b>0,84</b>
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	6.000	0	0 EUR	51,800	310.800,00	0,47
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0 EUR	2,240	246.400,00	0,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.449.860,50</b>	<b>9,72</b>
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	400	400	0 %	104,100	416.400,00	0,63
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	600	0	0 %	95,000	570.000,00	0,86
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	315	0	0 %	104,755	329.978,25	0,50
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	435	0	0 %	93,018	404.628,30	0,61
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	400	0	60 %	106,250	425.000,00	0,64
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	400	400	0 %	105,226	420.904,00	0,63
11,2940 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	400	400	0 %	95,016	380.064,00	0,57
0,0000 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	400	400	0 %	97,000	388.000,00	0,58
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	400	400	0 %	99,343	397.372,00	0,60
9,2500 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	150	0	0 %	58,000	87.000,00	0,13
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0 %	92,730	556.380,00	0,84
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	280	0	0 %	94,000	263.200,00	0,40
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	500	100	0 %	100,803	504.015,00	0,76
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	400	0	0 %	98,168	392.672,00	0,59
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272		USD	1.000	300	0 %	97,971	914.246,95	1,38

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5,11</b>	<b>0,00</b>
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	11	0	0 %	0,001	0,11	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO0011110421		EUR	500	0	0 %	0,001	5,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.562.855,00</b>	<b>9,89</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.699.700,00</b>	<b>5,58</b>
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	20.000	0	0 EUR	134,420	2.688.400,00	4,05
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	0	0 EUR	134,840	1.011.300,00	1,52
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.863.155,00</b>	<b>4,32</b>
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	22.500	2.500	0 EUR	118,040	2.655.900,00	4,00
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1		ANT	1.500	0	3.500 EUR	138,170	207.255,00	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>65.762.504,65</b>	<b>99,14</b>

**Jahresbericht  
WACHSTUM GLOBAL**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.000,00</b>	<b>-0,05</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.000,00</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.000,00</b>	<b>-0,05</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.09.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			-32.000,00	-0,05

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>722.231,45</b>	<b>1,09</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>722.231,45</b>	<b>1,09</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	472.315,21	%	100,000	472.315,21	0,71
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	16.699,13	%	100,000	2.239,30	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	245.196,21	%	100,000	21.489,59	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	166.795,39	%	100,000	173.257,91	0,26
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	12.282,66	%	100,000	14.491,10	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			USD	41.190,53	%	100,000	38.438,34	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>331.321,79</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche			EUR	222.400,34			222.400,34	0,34
Dividendenansprüche			EUR	42.737,17			42.737,17	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	34.184,28			34.184,28	0,05
Variation Margin			EUR	32.000,00			32.000,00	0,05

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-452.658,95</b>	<b>-0,68</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-195.874,22			-195.874,22	-0,30
Performance Fee			EUR	-229.819,84			-229.819,84	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.320,44			-10.320,44	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.556,67			-15.556,67	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.087,78			-1.087,78	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>66.331.398,94</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I</b>								
Anteilwert			EUR				100,78	
Ausgabepreis			EUR				100,78	
Rücknahmepreis			EUR				100,78	
Anzahl Anteile			STK				472.997	
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R</b>								
Anteilwert			EUR				68,74	
Ausgabepreis			EUR				72,18	
Rücknahmepreis			EUR				68,74	
Anzahl Anteile			STK				271.515	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024	
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

185 Eurex Deutschland



## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	20.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	35.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	0	20.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	30.000	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	10.000	
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124	STK	0	17.500	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	2.000	2.000	
Solvantum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	1.188	1.188	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	4.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	300	800	
3,1030 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1	EUR	0	500	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	0	500	
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0	EUR	0	500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
11,2120 % Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	NO0012702549	EUR	0	400	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283D01	USD	400	1.000	

**Jahresbericht  
WACHSTUM GLOBAL**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	6.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
8,0200 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487	EUR	0	500	
3,1250 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III T.Code'TENDER OFFER'Sec05(Un.)	DE000A3LP8R7	EUR	500	500	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	0	400	
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243	NOK	4.000	8.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	0	35.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

6.343,48

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	408.323,67	0,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	355.507,30	0,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	285.679,42	0,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	467.441,79	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	43.648,11	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	12.062,30	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-64.211,55	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-70.212,96	-0,15
11. Sonstige Erträge		EUR	2.814,43	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.441.052,50</b>	<b>3,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-110,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-734.729,69	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-734.729,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.301,37	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.134,62	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	81.593,69	0,17
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	81.934,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-340,60		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-688.682,60</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>752.369,91</b>	<b>1,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.656.780,48	5,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.001.336,26	-2,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.655.444,22</b>	<b>3,50</b>

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.407.814,13</b>	<b>5,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.490.515,57	3,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	644.096,74	1,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.134.612,31</b>	<b>4,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.542.426,44</b>	<b>9,60</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>50.215.419,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-754.311,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.624.393,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.338.638,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.963.031,98
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	289.346,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.542.426,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.490.515,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	644.096,74
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>47.668.486,45</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>9.905.432,06</b>	<b>20,94</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.609.391,67	13,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.407.814,13	5,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	888.226,26	1,88
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>9.177.017,06</b>	<b>19,40</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.026.744,09	4,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.150.272,97	15,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>728.415,00</b>	<b>1,54</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	728.415,00	1,54

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	665.596	EUR	62.719.551,03	EUR 94,23
2021/2022	Stück	551.952	EUR	48.744.937,79	EUR 88,31
2022/2023	Stück	539.045	EUR	50.215.419,18	EUR 93,16
2023/2024	Stück	472.997	EUR	47.668.486,45	EUR 100,78

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	159.391,32	0,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	138.893,77	0,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	111.646,51	0,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	182.539,09	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.056,27	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.709,56	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-25.066,55	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.432,93	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	1.097,32	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>562.834,37</b>	<b>2,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-40,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-270.219,95	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-270.219,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.800,07	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.831,44	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.299,83	0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.420,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-121,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-276.591,95</b>	<b>-1,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>286.242,42</b>	<b>1,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.037.990,84	3,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-391.162,14	-1,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>646.828,70</b>	<b>2,38</b>

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>933.071,13</b>	<b>3,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	530.616,35	1,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	208.142,74	0,77
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>738.759,09</b>	<b>2,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.671.830,22</b>	<b>6,15</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>17.924.672,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-184.316,46
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-762.198,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	948.288,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.710.486,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	12.924,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.671.830,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	530.616,35
davon nicht realisierte Verluste	EUR	208.142,74
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>18.662.912,49</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>3.856.932,00</b>	<b>14,18</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.576.980,81	9,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	933.071,13	3,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	346.880,06	1,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>3.571.841,48</b>	<b>13,13</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	772.404,61	2,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.799.436,87	10,29
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>285.090,52</b>	<b>1,05</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	285.090,52	1,05

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.



# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	284.559	EUR	18.342.231,71	EUR	64,46
2021/2022	Stück	288.439	EUR	17.288.515,56	EUR	59,94
2022/2023	Stück	283.286	EUR	17.924.672,32	EUR	63,27
2023/2024	Stück	271.515	EUR	18.662.912,49	EUR	68,74

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	567.715,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	494.401,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	397.325,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	649.980,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	60.704,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.771,86
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-89.278,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-97.645,89
11. Sonstige Erträge		EUR	3.911,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.003.886,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-150,92
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.004.949,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.004.949,64	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-41.101,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.966,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	87.893,52
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	88.355,24	
- Sonstige Kosten	EUR	-461,72	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-965.274,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.038.612,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.694.771,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.392.498,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.302.272,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.340.885,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.021.131,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	852.239,48

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.873.371,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.214.256,65

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>68.140.091,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-938.628,29
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.386.591,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.286.926,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.673.518,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	302.270,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.214.256,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.021.131,92		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	852.239,48		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>66.331.398,94</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I</b>	keine	0,00	1,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R</b>	keine	5,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **4.600.750,00**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **99,14**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,05**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,04 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,02**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211   BB: QW5A)	40,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272   BB: SXXR)	60,00 %

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	100,78
Ausgabepreis	EUR	100,78
Rücknahmepreis	EUR	100,78
Anzahl Anteile	STK	472.997

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	68,74
Ausgabepreis	EUR	72,18
Rücknahmepreis	EUR	68,74
Anzahl Anteile	STK	271.515

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,06 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,45 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,56 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0	0,150
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1	1,000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4	0,140
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	1,050
<b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>		
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 14.505,99

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WACHSTUM GLOBAL - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt Sonstige Informationen unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL**

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I 24. November 2008  
Anteilklasse R 15. Juli 2015

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse I € 50.00 zzgl. Ausgabeaufschlag  
Anteilklasse R € 50.00 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I keiner  
Anteilklasse R 5,00%

**Rücknahmeabschlag**

Anteilklasse I keiner  
Anteilklasse R keiner

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I keine  
Anteilklasse R keine

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I 1,00 % p.a.  
Anteilklasse R 1,50 % p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I bis zu 0,05 % p.a.  
Anteilklasse R bis zu 0,05 % p.a.

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Anteilklasse I Bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M TR (EUR) zzgl. 2%), sofern ebenso der bisherige Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übertroffen ist.  
keine  
Anteilklasse R keine

**Währung**

Anteilklasse I Euro  
Anteilklasse R Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I ausschüttend  
Anteilklasse R ausschüttend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse I A0NJGU / DE000A0NJGU7  
Anteilklasse R A12BPS / DE000A12BPS8



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

#### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

#### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

PROAKTIVA GmbH

#### Postanschrift:

Valentinskamp 88-90  
20355 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41 32 61-0  
Telefax: +49 (0)40 41 32 61-32  
[www.proaktiva.net](http://www.proaktiva.net)

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
WACHSTUM GLOBAL

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900786Y0M44Y2JK81

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte im Zusammenhang mit den Bereichen Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere die Aspekte: Verringerung der absoluten CO<sub>2</sub>-Emissionen und der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität, Berücksichtigung und Schutz der Biodiversität, Verringerung toxischer Emissionen und Müll, Verringerung von Elektromüll, die Einhaltung von Lieferkettenstandards und Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Ebenfalls wurde auf Potenziale in erneuerbaren Energien und grünem Bauen abgestellt.

Die Umweltmerkmale des Fonds Verringerung der absoluten CO<sub>2</sub>-Emissionen und der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität leisteten einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen "Klimaschutz" und "Anpassung an den Klimawandel".

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Für Zielfonds gelten folgenden Ausschlusskriterien:

- Umsätze mit Rüstungsgütern >10%
- Umsätze mit geächteten Waffen >0%
- Umsatz mit Tabakproduktion >5%
- Umsatz mit Kohleproduktion >30%
- schweren Verstöße gegen den UN Global Compact (ohne positive Perspektive).

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 4822,4084  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 913,0320  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 39217,4735  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 5735,4404  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 44926,1513  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 84,3920  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 666,4224  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 817,3190  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 817,3190  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind) 6,09%
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,73%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,73%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,6980  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4199  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1278  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2196  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0348  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2300  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8116  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 9,85%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Emissionen in Wasser 0,0221  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 1,0800  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,39%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,51%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,16%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,73%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 219,3030  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der

Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der Fonds wurde am 6. Juni 2024 in ein nachhaltiges Produkt im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung umgewandelt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr möglich.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Um die Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien systematisch sicherzustellen, arbeitet der Fondsberater mit einem der

weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsresearch: MSCI ESG Research LLC, zusammen. Der Großteil der Investitionen im Investmentprozess wird unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt und nach ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet.

Nur Emittenten, die bei einem Ratingsystem von AAA bis CCC nach der Methodik von MSCI ESG Research ein ESG-Rating von mindestens BB haben, werden als positiv bewertet. Abgebildet werden die PAI über sog. MSCI Key Issue Scores, wobei der Score nicht unter 2,857 liegen darf oder durch Ausschlusskriterien. Der Faktor "Unadjusted\_Gender\_Pay\_Gap" liefert bisher (Stand 24.07.2023) unzureichende Daten, weswegen dieser Faktor der Vollständigkeitshalber bereits hinterlegt ist, jedoch seitens des Datenanbieters noch mit Daten gefüllt werden muss.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	Financials	4,60	Jersey
Fight For Green Inhaber-Anteile I	N/A	3,70	Deutschland
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	N/A	3,59	Deutschland
Deutsche Bank AG	Financials	1,50	Deutschland
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	N/A	1,43	Deutschland
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	1,38	Schweiz
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	Governments	1,31	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,18	Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,18	Deutschland
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,16	Dänemark
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	Financials	1,16	Jersey
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	1,13	USA
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,11	Deutschland
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Governments	1,10	Deutschland
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	Consumer Staples	1,09	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2023 – 30.06.2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 59,18% in Aktien, zu 24,67% in Renten, zu 9,89% in Fondsanteile und zu 5,73% in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.





**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am [TT.MM.JJJJ] bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 22,34% Financials,
- 15,54% Consumer Staples,
- 14,04% Industrials,
- 12,39% Health Care und
- 9,39% Materials.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 63,70% Corporates und
- 15,23% Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht darstellbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

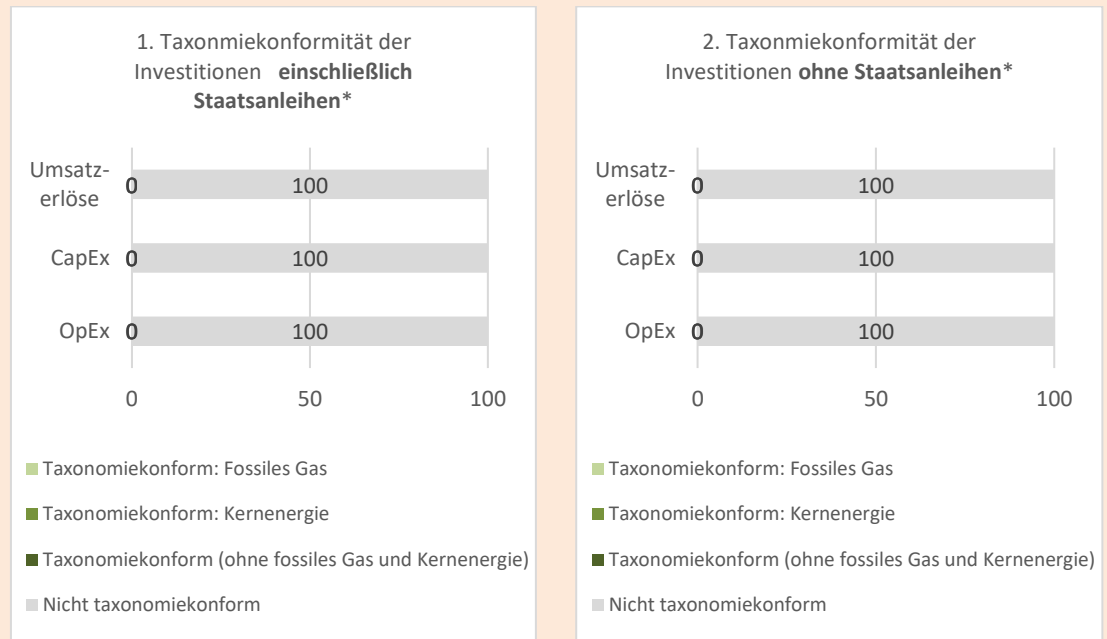
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben für die Liquiditätssteuerung, sowie Derivate zwecks Absicherung und Risikostreuung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.