KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

PROAKTIVA
Mein persönlicher Vermögenspartner

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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

	30.06.2025		30.06.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	19.225.834,47	25,36	16.146.971,38	24,34
Aktien	44.320.821,20	58,46	39.252.216,35	59,18
Fondsanteile	6.274.470,00	8,28	6.562.855,00	9,89
Zertifikate	4.101.367,47	5,41	3.800.461,92	5,73
Futures	-52.521,56	-0,07	-32.000,00	-0,05
Bankguthaben	2.082.017,77	2,75	754.231,45	1,14
Zins- und Dividendenansprüche	342.357,88	0,45	299.321,79	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-484.610,34	-0,64	-452.658,95	-0,68
Fondsvermögen	75.809.736,89	100,00	66.331.398,94	100,00

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.07.24 bis 30.6.2025 zeigten die globalen Aktienmärkte im Großen und Ganzen eine robuste Aufwärtsbewegung. Im November 2024 stand mit der US-Wahl ein bedeutendes politisches Ereignis an. Die Wahl von Donald Trump zum 49. US-Präsidenten sorgte im Folgenden für ausreichend Gesprächsstoff und Bewegung an den Märkten: Ob die „Big Beautiful Bill“, die Versuche auf die amerikanische Notenbank Einfluss zu nehmen, die Rolle im Ukraine-Krieg oder auch die Zollpolitik: Donald Trump hält mit Beginn seiner zweiten Amtszeit die Märkte in Atem und sorgt für erhöhte Unsicherheit. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem Vertrauensverlust gegenüber dem US-Dollar, der im ersten Halbjahr 2025 zweistellig an Wert gegenüber dem EURO verlor. Positiver entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt, der den weiterhin schwierigen konjunkturellen Rahmendaten in der ersten Jahreshälfte 2025 trotzte. Wichtige Faktoren für die gute Performance waren vor allem der weitere Rückgang der Inflation/ bei den Energiekosten, Zinssenkungshoffnungen und die Fantasie, die künstliche Intelligenz bei Anlegern entfacht hat.

Im Wachstum Global haben wir im Berichtszeitraum keine wesentlichen Veränderungen in der Fondsstruktur vorgenommen. Unsere Rentenquote haben wir weiter leicht erhöht, während die Aktienquote und der Anteil an Fondsinvestments rückläufig waren. Der Cash Anteil erhöhte sich auf 2,75%.
Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis unserer Anleger wurde durch eine weiterhin hohe Position an Gold/ Silber ETCs berücksichtigt.

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.

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.

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 inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)[1]
Anteilklasse I: +9,45%
Anteilklasse R: +9,36%

[1] 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.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**76.317.319,45**	**100,67**
1. Aktien	44.320.821,20	58,46
Bundesrep. Deutschland	22.880.992,00	30,18
Dänemark	441.915,64	0,58
Frankreich	1.596.600,00	2,11
Großbritannien	1.735.059,35	2,29
Irland	945.328,88	1,25
Italien	300.200,00	0,40
Kaimaninseln	386.504,22	0,51
Niederlande	993.310,00	1,31
Norwegen	573.437,17	0,76
Österreich	323.260,00	0,43
Schweiz	2.899.657,39	3,82
USA	11.244.556,55	14,83
2. Anleihen	19.225.834,47	25,36
< 1 Jahr	2.304.671,95	3,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.802.929,10	7,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.669.556,85	8,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.946.526,46	5,21
>= 10 Jahre	502.150,11	0,66
3. Zertifikate	4.101.367,47	5,41
USD	4.101.367,47	5,41
4. Investmentanteile	6.274.470,00	8,28
EUR	6.274.470,00	8,28
5. Derivate	-52.521,56	-0,07
6. Bankguthaben	2.033.489,99	2,68
7. Sonstige Vermögensgegenstände	413.857,88	0,55

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-507.582,56**	**-0,67**
III. Fondsvermögen	**75.809.736,89**	**100,00**

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**73.922.493,14**	**97,51**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**58.686.219,89**	**77,41**
Aktien							**EUR**		**44.065.621,20**	**58,13**
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	10.000	0	0	CHF	30,200	323.340,47	0,43
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	3	2	0	CHF	132.200,000	424.625,27	0,56
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	0	0	CHF	78,830	506.402,57	0,67
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	10.000	0	250	CHF	96,170	1.029.657,39	1,36
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.000	0	0	CHF	287,500	615.631,69	0,81
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	7.500	2.200	1.000	DKK	439,600	441.915,64	0,58
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWW		STK	2.500	0	500	EUR	197,950	494.875,00	0,65
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ		STK	30.000	15.000	0	EUR	15,590	467.700,00	0,62
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	0	800	EUR	344,100	860.250,00	1,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	500	0	EUR	677,600	338.800,00	0,45
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.000	0	0	EUR	41,670	833.400,00	1,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	14.000	0	0	EUR	41,860	586.040,00	0,77
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	25.000	11.000	0	EUR	25,535	638.375,00	0,84
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	4.300	0	0	EUR	106,600	458.380,00	0,60
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	10.000	0	0	EUR	76,320	763.200,00	1,01
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	25.000	0	15.000	EUR	26,780	669.500,00	0,88
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	40.000	0	20.000	EUR	25,170	1.006.800,00	1,33
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	0	500	EUR	276,900	830.700,00	1,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.500	0	0	EUR	39,210	490.125,00	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0	EUR	30,970	774.250,00	1,02
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS100		STK	12.500	0	5.000	EUR	50,200	627.500,00	0,83
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG99		STK	60.000	10.000	0	EUR	15,625	937.500,00	1,24
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	13.500	0	0	EUR	36,600	494.100,00	0,65
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	15.000	0	0	EUR	7,204	108.060,00	0,14
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY		STK	6.000	0	0	EUR	28,000	168.000,00	0,22
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	19.750	0	250	EUR	27,640	545.890,00	0,72
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	20.000	0	5.900	EUR	42,680	853.600,00	1,13
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	30.000	10.000	0	EUR	15,540	466.200,00	0,61
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	5.000	0	2.250	EUR	199,450	997.250,00	1,32
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	10.400	0	0	EUR	66,660	693.264,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	10.000	0	0	EUR	39,270	392.700,00	0,52
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000	10.000	0	EUR	36,115	361.150,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	10.000	6.000	0	EUR	18,626	186.260,00	0,25
K+S AG	DE000KSAG888		STK	40.000	10.000	0	EUR	15,560	622.400,00	0,82
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	0	0	EUR	140,000	490.000,00	0,65
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	7.500	0	0	EUR	61,700	462.750,00	0,61
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.500	1.000	0	EUR	49,690	372.675,00	0,49
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	75.000	0	5.000	EUR	8,430	632.250,00	0,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.430	0	250	EUR	550,600	787.358,00	1,04
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	7.000	0	0	EUR	46,180	323.260,00	0,43
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.500	0	1.000	EUR	162,200	405.500,00	0,53
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	5.000	4.500	0	EUR	60,040	300.200,00	0,40
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	5.000	1.000	0	EUR	93,650	468.250,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.000	0	1.000	EUR	258,150	774.450,00	1,02
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	0	EUR	217,650	870.600,00	1,15
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	10.000	0	15.000	EUR	98,060	980.600,00	1,29
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	10.000	2.500	0	EUR	47,060	470.600,00	0,62
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	5.000	0	0	EUR	82,750	413.750,00	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.000	0	0	EUR	51,760	776.400,00	1,02
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	15.000	15.000	0	EUR	29,910	448.650,00	0,59
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	6.000	0	4.000	EUR	84,500	507.000,00	0,67
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	7.500	3.500	0	EUR	62,000	465.000,00	0,61
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.000	0	0	GBP	49,550	462.921,87	0,61
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	10.000	9.400	0	GBP	42,450	495.737,48	0,65
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.000	0	0	NOK	194,600	573.437,17	0,76
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000	0	500	USD	152,240	648.547,33	0,86
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.750	0	0	USD	298,890	445.648,38	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0	USD	113,410	386.504,22	0,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.250	0	500	USD	176,230	638.133,68	0,84
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.000	0	500	USD	279,210	475.777,46	0,63
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.000	0	0	USD	205,170	524.418,51	0,69
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.000	0	0	USD	47,320	604.754,20	0,80
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	0	0	USD	728.800,000	620.942,32	0,82
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.000	0	0	USD	70,750	602.794,58	0,80
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	12.500	0	0	USD	35,690	380.101,39	0,50
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.250	0	0	USD	508,490	541.545,97	0,71

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	3.500	0	0	USD	107,800	321.462,04	0,42
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	0	0	USD	152,750	390.431,97	0,52
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.250	0	350	USD	469,180	499.680,50	0,66
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	0	500	USD	738,090	628.857,46	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.100	0	0	USD	497,410	889.972,74	1,17
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	25.000	0	0	USD	58,260	1.240.947,43	1,64
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.000	7.500	0	USD	71,040	907.898,10	1,20
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.000	0	0	USD	74,320	633.211,21	0,84
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	8.000	0	2.500	USD	97,780	666.473,55	0,88
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	0	0	USD	124,010	528.286,61	0,70
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**10.519.231,22**	**13,88**
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0	%	88,867	444.335,00	0,59
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465		EUR	800	800	0	%	93,973	751.784,00	0,99
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	600	0	0	%	99,871	774.355,79	1,02
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	400	0	0	%	111,623	446.492,00	0,59
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	500	0	0	%	100,209	501.045,00	0,66
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	500	0	0	%	100,429	502.145,00	0,66
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	600	0	0	%	105,014	630.084,00	0,83
3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990		EUR	400	400	0	%	102,022	408.088,00	0,54
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	400	400	0	%	100,194	400.776,00	0,53
3,1250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	FR001400ZZC9		EUR	400	400	0	%	99,635	398.540,00	0,53
9,5210 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	400	0	0	%	95,789	383.156,00	0,51
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018		EUR	500	0	0	%	102,830	514.150,00	0,68
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	500	0	0	%	98,559	492.795,00	0,65
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	500	0	0	%	101,473	507.365,00	0,67
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8		EUR	500	500	0	%	100,322	501.610,00	0,66
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	500	0	0	%	99,456	497.280,00	0,66
3,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(31)	XS3099830419		EUR	100	100	0	%	99,753	99.753,00	0,13
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	0	0	%	99,791	498.955,00	0,66
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	400	400	0	%	95,261	381.044,00	0,50
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	10.000	0	0	%	92,969	782.732,06	1,03
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	8.000	8.000	0	%	89,489	602.746,37	0,80

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zertifikate							**EUR**		**4.101.367,47**	**5,41**
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	12.500	0	2.500	USD	306,190	3.260.948,28	4,30
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	30.000	0	0	USD	32,880	840.419,19	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**8.610.923,14**	**11,36**
Aktien							**EUR**		**255.200,00**	**0,34**
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0	EUR	2,320	255.200,00	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**8.355.723,14**	**11,02**
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	400	0	0	%	103,950	415.800,00	0,55
6,0000 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253		EUR	300	300	0	%	100,858	302.574,00	0,40
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	600	0	0	%	49,500	297.000,00	0,39
3,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	XS3081821699		EUR	200	200	0	%	100,008	200.016,00	0,26
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	315	0	0	%	102,250	322.087,50	0,42
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	435	0	0	%	93,897	408.451,95	0,54
7,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169		EUR	500	500	0	%	100,745	503.725,00	0,66
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	400	0	0	%	106,000	424.000,00	0,56
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	400	0	0	%	109,900	439.600,00	0,58
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	400	400	0	%	104,500	418.000,00	0,55
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3000977317		EUR	400	400	0	%	98,614	394.456,00	0,52
9,1150 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	400	0	0	%	101,744	406.976,00	0,54
7,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	150	0	0	%	59,000	88.500,00	0,12
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0	%	97,884	587.304,00	0,77
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6		EUR	300	300	0	%	106,899	320.697,00	0,42
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7		EUR	300	300	0	%	104,250	312.750,00	0,41
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	280	0	0	%	95,000	266.000,00	0,35
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	500	0	0	%	100,963	504.815,00	0,67
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5		EUR	300	300	0	%	105,051	315.153,00	0,42
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	400	0	0	%	99,735	398.940,00	0,53
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(27)	US91282CGC91		USD	400	400	0	%	100,438	342.293,60	0,45
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(31)	US91282CJX02		USD	800	800	0	%	100,730	686.584,09	0,91

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Neuemissionen							**EUR**		**350.875,00**	**0,46**
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							**EUR**		**350.875,00**	**0,46**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**350.875,00**	**0,46**
0,0000 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024		EUR	350	350	0	%	100,250	350.875,00	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**5,11**	**0,00**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**5,11**	**0,00**
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
Investmentanteile							**EUR**		**6.274.470,00**	**8,28**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**3.548.775,00**	**4,68**
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW		ANT	20.000	0	0	EUR	124,470	2.489.400,00	3,28
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	0	0	EUR	141,250	1.059.375,00	1,40
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**2.725.695,00**	**3,60**
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	22.500	0	0	EUR	112,530	2.531.925,00	3,34
Quant IP Gl Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1		ANT	1.500	0	0	EUR	129,180	193.770,00	0,26
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**73.922.493,14**	**97,51**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-52.521,56**	**-0,07**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-71.500,00**	**-0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-71.500,00**	**-0,09**
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -15					-71.500,00	-0,09
Devisen-Derivate							**EUR**		**18.978,44**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**18.978,44**	**0,03**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	1.250.000			USD	1,180	18.978,44	0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.033.489,99**	**2,68**
Bankguthaben							**EUR**		**2.033.489,99**	**2,68**
EUR - Guthaben bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.908.313,94			%	100,000	1.908.313,94	2,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	1.769,97			%	100,000	237,24	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	142.559,90			%	100,000	12.002,52	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	19.157,32			%	100,000	20.511,05	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	14.106,20			%	100,000	16.473,43	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			USD	89.144,64			%	100,000	75.951,81	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**413.857,88**	**0,55**
Zinsansprüche			EUR	290.915,89					290.915,89	0,38
Dividendenansprüche			EUR	18.392,69					18.392,69	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	33.049,30					33.049,30	0,04
Variation Margin			EUR	71.500,00					71.500,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-507.582,56**	**-0,67**
Verwaltungsvergütung			EUR	-212.740,37					-212.740,37	-0,28
Performance Fee			EUR	-244.128,09					-244.128,09	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.041,88					-11.041,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.600,00					-15.600,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00					-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-22.972,22					-22.972,22	-0,03
Fondsvermögen							**EUR**		**75.809.736,89**	**100,00** **1)**
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		108,62	
Ausgabepreis							EUR		108,62	
Rücknahmepreis							EUR		108,62	
Anzahl Anteile							STK		494.041	
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R										
Anteilwert							EUR		74,02	
Ausgabepreis							EUR		77,72	
Rücknahmepreis							EUR		74,02	
Anzahl Anteile							STK		299.233	

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 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	STK	20.000	120.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	150	
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	0	10.000	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	500	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	0	3.200	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	0	4.000	
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975	STK	0	44.135	
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	0	2.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	200	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	0	80.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	150	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	0	200	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7700 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220	NOK	0	6.000	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	0	300	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	500	
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4	EUR	400	400	
0,6250 % MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	800	
4,0000 % Otto GmbH & Co. KGaA Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	0	400	
9,6220 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	0	500	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	0	1.000	

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi EUR HY Corp.Bds ESG Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N.	LU1812090543	ANT	0	1.500	
AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	ANT	0	11.000	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	0	1.550	
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			15.607,98
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.263,34

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 01.07.2024 bis 30.06.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	391.194,81	0,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	363.948,58	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	351.011,06	0,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	201.183,54	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	40.625,29	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	7.903,19	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-61.434,18	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-60.623,28	-0,12
11. Sonstige Erträge			EUR	601,55	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.234.410,56**	**2,50**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-89,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-724.280,29	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-724.280,29			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.240,20	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.560,37	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-17.031,58	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.417,76			
- Sonstige Kosten	EUR	-613,83			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-778.201,86**	**-1,58**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**456.208,70**	**0,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.325.025,13	4,71
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.550.077,40	-3,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**774.947,73**	**1,57**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.231.156,43**	**2,49**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	3.081.497,49	6,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	391.838,65	0,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.473.336,14**	**7,03**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**4.704.492,57**	**9,52**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**47.668.486,45**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-730.249,42
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.035.214,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.752.887,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.717.673,55		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-16.077,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.704.492,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.081.497,49		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	391.838,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**53.661.865,77**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**10.238.201,90**	**20,72**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.468.403,60	15,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.231.156,43	2,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.538.641,87	3,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**9.778.743,43**	**19,79**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.729.463,56	3,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.049.279,86	16,29
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**459.458,47**	**0,93**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	459.458,47	0,93

*) 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	
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
2024/2025	Stück	494.041	EUR	53.661.865,77	EUR	108,62

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	160.938,39	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	149.858,36	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	144.622,85	0,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	82.887,60	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	16.735,02	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	3.256,14	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-25.275,47	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-24.970,39	-0,08
11. Sonstige Erträge			EUR	247,56	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**508.300,04**	**1,70**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-36,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-303.055,04	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-303.055,04			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.169,22	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.306,62	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-18.876,74	-0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.714,00			
- Sonstige Kosten	EUR	-162,74			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-336.444,40**	**-1,13**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**171.855,64**	**0,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	957.339,16	3,20
2. Realisierte Verluste			EUR	-638.686,82	-2,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**318.652,34**	**1,07**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**490.507,98**	**1,64**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.257.715,89	4,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-203.718,77	-0,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.053.997,12**	**3,52**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.544.505,10**	**5,16**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**18.662.912,49**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-285.534,74
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.243.643,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.305.568,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.397.638,26		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	2.335.712,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-17.654,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.544.505,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.257.715,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-203.718,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**22.147.871,12**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**4.209.623,30**	**14,05**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.085.226,06	10,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	490.507,98	1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	633.889,26	2,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**4.036.068,04**	**13,47**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	713.887,37	2,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.322.180,67	11,08
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**173.555,26**	**0,58**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	173.555,26	0,58

*) 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	
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
2024/2025	Stück	299.233	EUR	22.147.871,12	EUR	74,02

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	552.133,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	513.806,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	495.633,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	284.071,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	57.360,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	11.159,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-86.709,65
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-85.593,67
11. Sonstige Erträge			EUR	849,11
Summe der Erträge			**EUR**	**1.742.710,60**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-126,20
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.027.335,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.027.335,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-42.409,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.866,99
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-35.908,32
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-35.131,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-776,57		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.114.646,26**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**628.064,34**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.282.364,28
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.188.764,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.093.600,07**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.721.664,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	4.339.213,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	188.119,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**4.527.333,26**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.248.997,67**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**66.331.398,94**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.015.784,16
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.278.857,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.058.456,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.115.311,82		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	2.335.712,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-33.732,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.248.997,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.339.213,38		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	188.119,88		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**75.809.736,89**

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**10.274.924,80**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,51**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,07**

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	0,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,06**

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	108,62
Ausgabepreis	EUR	108,62
Rücknahmepreis	EUR	108,62
Anzahl Anteile	STK	494.041

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	74,02
Ausgabepreis	EUR	77,72
Rücknahmepreis	EUR	74,02
Anzahl Anteile	STK	299.233

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		1,08 %
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		0,43 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,58 %
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 Aufwendungserstattungen 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

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0	0,150
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1	1,000
Gruppenfremde Investmentanteile		
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4	0,140
Quant IP Gl Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	1,050

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi EUR HY Corp.Bds ESG Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N.	LU1812090543	0,250
AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	0,050
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

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**

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	12.887,94

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

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 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Oktober 2025

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.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse I	24. November 2008
Anteilklasse R	15. Juli 2015
Erstausgabepreise	
Anteilklasse I	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 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.
Anteilklasse R	keine
Währung	
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
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:
Europa-Allee 92 - 96
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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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 CO2-Emissionen und der CO2-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 CO2-Emissionen und der CO2-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 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 30 % 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 Rüstungsgüterm >10%
- Umsätze mit geächteten Waffen >0%
- Umsatz mit Tabakproduktion >5%
- Umsatz mit Kohleproduktion >30%
- schweren Verstöße gegen den UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie-und Menschenrechte.

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.

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.

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,36%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,16%
  (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)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (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 0,00%
  (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 13,61%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,43%
  (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)

- 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).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	4822,4084
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	913,0320
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	39217,4735
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	5735,4404
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	44926,1513
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	84,3920
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	666,4224
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	817,3190
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	817,3190
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,36%	6,09%

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	63,73%
	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,16%	63,73%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	0,6980
	klimaintensive Sektoren NACE C	n.a.	0,4199
	klimaintensive Sektoren NACE D	n.a.	0,1278
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	0,2196
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	0,0348
	klimaintensive Sektoren NACE H	n.a.	0,2300
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	0,8116
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	n.a.	9,85%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	0,0221
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	1,0800

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,39%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,00%	0,51%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,61%	15,16%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	37,43%	36,73%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	219,3030
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	0	0
	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	0,00%	0,00%

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?

Abgebildet werden die PAI (wesentliche nachteilige Auswirkungen) indirekt durch die Anwendung der Ausschluss-kriterien.

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.07.2024 – 30.06.2025*

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	Financials	4,48	Jersey
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	Aktienfonds	3,65	Bundesrep. Deutschland
Fight For Green Inhaber-Anteile I	Aktienfonds	3,63	Bundesrep. Deutschland
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	Materials	1,55	USA
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	Gem.Fonds =< 70 %	1,46	Bundesrep. Deutschland
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	1,41	Schweiz
Deutsche Bank AG	Financials	1,40	Bundesrep. Deutschland
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,27	Bundesrep. Deutschland
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,24	Bundesrep. Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,23	Bundesrep. Deutschland
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	1,15	Großbritannien
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	Financials	1,13	Jersey
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,12	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,12	Bundesrep. Deutschland
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,11	Bundesrep. Deutschland

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 30.06.2025 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.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 58,46 % in Aktien, zu 25,73 % in Renten, zu 8,28 % in Fondsanteile und zu 5,41 % in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

#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 30.06.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 22,79 % Financials,
- 15,25 % Industrials,
- 13,75 % Consumer Staples,
- 11,07 % Materials und
- 10,33 % Health Care.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 27,20 % Consumption, cyclical,
- 15,71 % Consumption,
- 13,59 % Industrials,
- 2,16 % Energy und
- 2,07 % Technologie.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- 83,12 % Aktienfonds und
- 16,88 % Gem. Fonds =<70%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 5,36%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

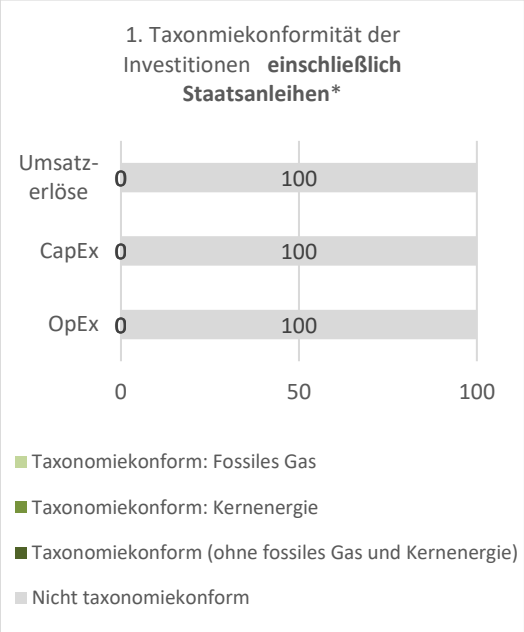
☐ Ja:

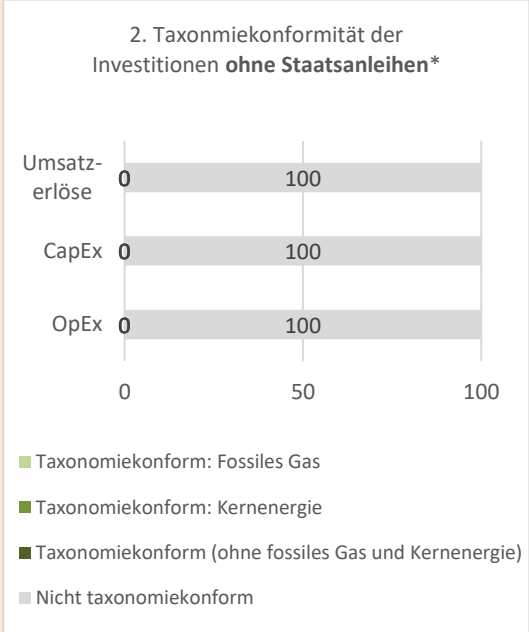
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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 CO2-Emissionen und der CO2-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 CO2-Emissionen und der CO2-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 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 30 % 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 Rüstungsgüterm >10%
- Umsätze mit geächteten Waffen >0%
- Umsatz mit Tabakproduktion >5%
- Umsatz mit Kohleproduktion >30%
- schweren Verstöße gegen den UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie-und Menschenrechte.

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.

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.

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,36%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,16%
  (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)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (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 0,00%
  (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 13,61%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,43%
  (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)

- 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).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	4822,4084
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	913,0320
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	39217,4735
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	5735,4404
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	44926,1513
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	84,3920
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	666,4224
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	817,3190
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	817,3190
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,36%	6,09%

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	63,73%
	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,16%	63,73%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	0,6980
	klimaintensive Sektoren NACE C	n.a.	0,4199
	klimaintensive Sektoren NACE D	n.a.	0,1278
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	0,2196
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	0,0348
	klimaintensive Sektoren NACE H	n.a.	0,2300
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	0,8116
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	n.a.	9,85%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	0,0221
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	1,0800

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,39%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,00%	0,51%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,61%	15,16%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	37,43%	36,73%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	219,3030
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	0	0
	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	0,00%	0,00%

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?

Abgebildet werden die PAI (wesentliche nachteilige Auswirkungen) indirekt durch die Anwendung der Ausschluss-kriterien.

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.07.2024 – 30.06.2025*

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	Financials	4,48	Jersey
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	Aktienfonds	3,65	Bundesrep. Deutschland
Fight For Green Inhaber-Anteile I	Aktienfonds	3,63	Bundesrep. Deutschland
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	Materials	1,55	USA
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	Gem.Fonds =< 70 %	1,46	Bundesrep. Deutschland
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	1,41	Schweiz
Deutsche Bank AG	Financials	1,40	Bundesrep. Deutschland
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,27	Bundesrep. Deutschland
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,24	Bundesrep. Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,23	Bundesrep. Deutschland
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	1,15	Großbritannien
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	Financials	1,13	Jersey
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,12	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,12	Bundesrep. Deutschland
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,11	Bundesrep. Deutschland

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 30.06.2025 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.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 58,46 % in Aktien, zu 25,73 % in Renten, zu 8,28 % in Fondsanteile und zu 5,41 % in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

#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 30.06.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 22,79 % Financials,
- 15,25 % Industrials,
- 13,75 % Consumer Staples,
- 11,07 % Materials und
- 10,33 % Health Care.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 27,20 % Consumption, cyclical,
- 15,71 % Consumption,
- 13,59 % Industrials,
- 2,16 % Energy und
- 2,07 % Technologie.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- 83,12 % Aktienfonds und
- 16,88 % Gem. Fonds =<70%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 5,36%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

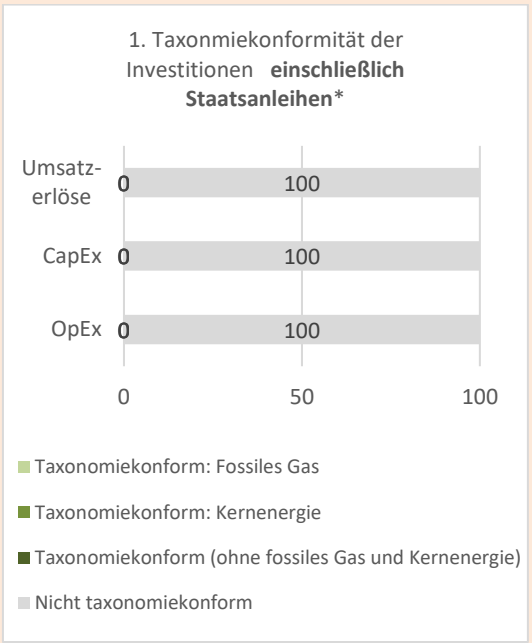
☐ Ja:

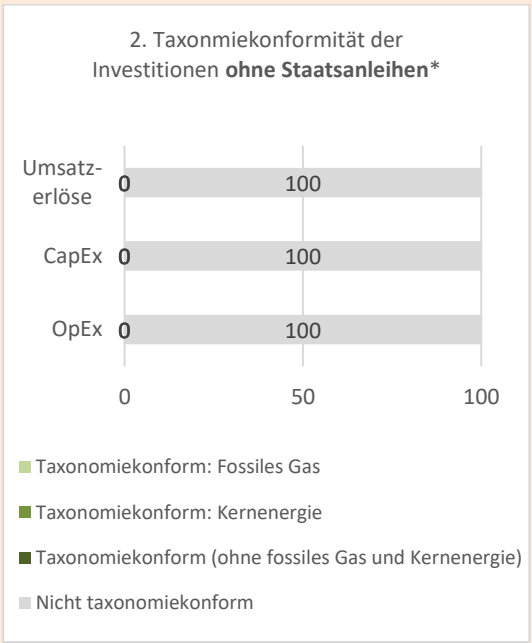
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.