KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

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

	30.06.2026		30.06.2025	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	23.515.407,75	25,88	19.225.834,47	25,36
Aktien	54.365.276,05	59,83	44.320.821,20	58,46
Investmentanteile	6.249.675,00	6,88	6.274.470,00	8,28
Zertifikate	3.730.058,17	4,10	4.101.367,47	5,41
Futures	-183.693,32	-0,20	-52.521,56	-0,07
Bankguthaben	3.335.474,68	3,67	2.082.017,77	2,75
Zins- und Dividendenansprüche	475.341,39	0,52	342.357,88	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-616.291,94	-0,68	-484.610,34	-0,64
Fondsvermögen	90.871.247,78	100,00	75.809.736,89	100,00

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 standen die internationalen Kapitalmärkte im Wesentlichen unter dem Einfluss der Geldpolitik der großen Zentralbanken, geopolitischer Entwicklungen sowie der anhaltenden Investitionen im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Die rückläufige Inflation in den Industrieländern ermöglichte eine schrittweise Lockerung der Geldpolitik.

Die Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten war von einer erhöhten Volatilität geprägt. Während insbesondere Technologieunternehmen von den hohen Investitionen in digitale Infrastruktur und Halbleiter profitierten, wirkten sich veränderte Wachstumserwartungen und handelspolitische Unsicherheiten zeitweise belastend auf die Märkte aus. Darüber hinaus standen die wirtschaftliche Entwicklung in China sowie die anhaltenden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten im Fokus der Marktteilnehmer.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Im Wachstum Global haben wir im Berichtszeitraum keine wesentlichen Veränderungen in der Fondsstruktur vorgenommen. Die erfreuliche Entwicklung im Bereich der Edelmetalle haben wir zu Jahresbeginn 2026 genutzt, um den Anteil unserer Gold- und Silber ETCs leicht zu reduzieren. Unsere Rentenquote haben wir weiter leicht erhöht, während der Anteil an Fondsinvestments rückläufig war. Der Cash Anteil erhöhte sich zum 30.06.2026 auf 3,67 %.

Das Sondervermögen profitierte von seiner breiten Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Regionen hinweg und legte im Berichtszeitraum über 10,4 % zu. Durch die Wertentwicklung und Mittelzuflüsse ist es gelungen das Fondsvolumen um über € 15 Mio. auf € 90,87 Mio. zum 30.06.2026 zu steigern.

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.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)[1]:

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I	10,41 %
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R	10,48 %

Wichtiger Hinweis
Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungsgesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Die Gesellschaft hat die gemäß der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erforderlichen Liquiditätsmanagementinstrumente ausgewählt und in ihre Prozesse implementiert. Für den Fonds wurden als die beiden Pflicht-Liquiditätsmanagementinstrumente gemäß § 30a Absatz 1 KAGB die Rücknahmebeschränkung und die Verlängerung der Rücknahmefrist festgelegt. Im Berichtszeitraum bestand keine Veranlassung zur Anwendung dieser Liquiditätsmanagementinstrumente. Entsprechend wurden weder Rücknahmebeschränkungen angeordnet noch Rücknahmefristen verlängert.

---

[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 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**91.487.547,24**	**100,68**
1. Aktien	54.365.276,05	59,83
Bundesrep. Deutschland	26.577.375,00	29,25
Dänemark	841.772,91	0,93
Frankreich	2.444.920,00	2,69
Großbritannien	2.173.684,44	2,39
Irland	839.551,26	0,92
Italien	730.250,00	0,80
Kaimaninseln	335.829,25	0,37
Niederlande	1.908.725,00	2,10
Norwegen	565.594,06	0,62
Österreich	386.050,00	0,42
Schweiz	3.286.409,99	3,62
USA	14.275.114,14	15,71
2. Anleihen	23.515.407,75	25,88
< 1 Jahr	501.025,00	0,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.413.425,71	11,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.991.284,91	9,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.107.327,00	3,42
>= 10 Jahre	502.345,13	0,55
3. Zertifikate	3.730.058,17	4,10
USD	3.730.058,17	4,10
4. Investmentanteile	6.249.675,00	6,88
EUR	6.249.675,00	6,88
5. Derivate	-183.693,32	-0,20
6. Bankguthaben	3.150.031,89	3,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	660.791,70	0,73

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-616.299,46**	**-0,68**
III. Fondsvermögen	**90.871.247,78**	**100,00**

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**87.860.416,97**	**96,69**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**72.305.439,95**	**79,57**
Aktien							**EUR**		**54.061.676,05**	**59,49**
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	10.000	0	0	CHF	48,750	528.741,87	0,58
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	3	0	0	CHF	96.000,000	312.364,43	0,34
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	2.000	0	CHF	83,080	720.867,68	0,79
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	8.500	0	1.500	CHF	126,580	1.166.952,28	1,28
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.000	0	0	CHF	257,000	557.483,73	0,61
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	20.000	12.500	0	DKK	314,600	841.772,91	0,93
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	5.000	2.500	0	EUR	179,400	897.000,00	0,99
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	15.000	0	15.000	EUR	52,620	789.300,00	0,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	0	0	EUR	414,100	1.035.250,00	1,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	0	0	EUR	1.721,400	860.700,00	0,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.000	0	0	EUR	43,850	877.000,00	0,97
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	17.500	3.500	0	EUR	46,780	818.650,00	0,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	25.000	0	0	EUR	48,410	1.210.250,00	1,33
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	7.000	2.700	0	EUR	75,340	527.380,00	0,58
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	40.000	40.000	0	EUR	8,900	356.000,00	0,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.000	0	2.000	EUR	102,140	817.120,00	0,90
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	20.000	0	5.000	EUR	37,230	744.600,00	0,82
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	30.000	0	10.000	EUR	29,625	888.750,00	0,98
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	0	0	EUR	238,800	716.400,00	0,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.500	0	0	EUR	53,100	663.750,00	0,73
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	30.000	5.000	0	EUR	23,850	715.500,00	0,79
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	10.000	0	2.500	EUR	65,650	656.500,00	0,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	60.000	0	0	EUR	18,025	1.081.500,00	1,19
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	10.000	0	3.500	EUR	58,800	588.000,00	0,65
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	19.750	0	0	EUR	22,540	445.165,00	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	20.000	0	0	EUR	39,970	799.400,00	0,88
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	30.000	0	0	EUR	12,020	360.600,00	0,40
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	5.000	1.000	1.000	EUR	166,900	834.500,00	0,92
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	12.500	2.100	0	EUR	73,540	919.250,00	1,01
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	12.500	2.500	0	EUR	37,570	469.625,00	0,52

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	15.000	7.500	2.500	EUR	81,670	1.225.050,00	1,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	20.000	10.000	0	EUR	27,670	553.400,00	0,61
K+S AG	DE000KSAG888		STK	40.000	0	0	EUR	13,210	528.400,00	0,58
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	0	0	EUR	112,200	392.700,00	0,43
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	7.500	0	0	EUR	67,400	505.500,00	0,56
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.500	0	0	EUR	43,920	329.400,00	0,36
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	75.000	0	0	EUR	7,310	548.250,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.430	0	0	EUR	488,500	698.555,00	0,77
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	7.000	0	0	EUR	55,150	386.050,00	0,42
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.500	0	0	EUR	172,400	431.000,00	0,47
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	5.000	0	0	EUR	146,050	730.250,00	0,80
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	7.500	2.500	0	EUR	65,950	494.625,00	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.000	10.000	0	EUR	75,080	750.800,00	0,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	2.000	0	EUR	134,000	670.000,00	0,74
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	0	EUR	281,150	1.124.600,00	1,24
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	4.000	0	6.000	EUR	165,800	663.200,00	0,73
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	15.000	5.000	0	EUR	34,200	513.000,00	0,56
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	7.500	2.500	0	EUR	63,700	477.750,00	0,53
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	75.000	75.000	0	EUR	7,240	543.000,00	0,60
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	13.333	13.333	0	EUR	52,650	701.999,82	0,77
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	25.000	10.000	0	EUR	21,590	539.750,00	0,59
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	6.000	0	0	EUR	62,850	377.100,00	0,41
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	7.500	0	0	EUR	90,900	681.750,00	0,75
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	20.000	20.000	0	EUR	25,370	507.400,00	0,56
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	GB00BSZBP530		STK	7.680	7.680	0	GBP	49,110	437.952,62	0,48
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	12.500	2.500	0	GBP	71,220	1.033.732,00	1,14
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.000	0	0	NOK	182,800	565.594,06	0,62
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.000	0	2.000	USD	161,910	424.886,28	0,47
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.500	750	0	USD	124,440	272.130,86	0,30
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0	USD	95,980	335.829,25	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.500	0	750	USD	357,370	1.094.117,39	1,20
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.650	2.650	0	USD	238,340	552.485,13	0,61
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.000	0	0	USD	362,120	633.519,94	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.000	0	0	USD	289,360	759.342,20	0,84
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	12.500	0	2.500	USD	56,980	623.031,84	0,69
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	0	0	USD	748.850,000	655.047,24	0,72

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.000	0	0	USD	81,270	710.899,23	0,78
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	3.000	3.000	0	USD	146,190	383.633,66	0,42
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	10.000	10.000	0	USD	91,680	801.959,41	0,88
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	20.000	7.500	0	USD	24,550	429.496,15	0,47
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.250	0	0	USD	634,330	693.590,36	0,76
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	0	0	USD	253,970	666.471,31	0,73
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.250	0	0	USD	518,940	567.420,40	0,62
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	0	0	USD	563,290	492.730,93	0,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.100	0	0	USD	373,020	685.218,68	0,75
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	17.500	0	7.500	USD	93,400	1.429.758,57	1,57
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.000	0	0	USD	41,050	538.619,66	0,59
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	1.000	0	USD	43,180	415.482,86	0,46
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	5.000	5.000	0	USD	146,640	641.357,59	0,71
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	2.000	2.000	0	USD	415,630	727.134,36	0,80
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	5.000	0	3.000	USD	113,260	495.363,89	0,55
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	0	0	USD	96,250	420.967,46	0,46
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**14.513.705,73**	**15,97**
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 26(29)	XS3273008063		EUR	100	100	0	%	99,131	99.131,00	0,11
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0	%	100,205	501.025,00	0,55
0,8750 % BASF SE MTN v.2017(2017/2027)	XS1718418103		EUR	500	500	0	%	97,632	488.160,00	0,54
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	1.500	1.500	0	%	96,875	1.453.125,00	1,60
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465		EUR	1.500	700	0	%	94,392	1.415.880,00	1,56
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	400	0	200	%	98,802	525.844,00	0,58
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	400	0	0	%	107,868	431.472,00	0,47
2,6250 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2029/2029)	XS3244707272		EUR	500	500	0	%	98,820	494.100,00	0,54
0,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(28/28)	XS2177580250		EUR	500	500	0	%	96,762	483.810,00	0,53
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	600	0	0	%	105,464	632.784,00	0,70
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3175869737		EUR	500	1.000	500	%	100,519	502.595,00	0,55
3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990		EUR	400	0	0	%	100,585	402.340,00	0,44
3,1250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(26/30)	XS3418565829		EUR	500	500	0	%	100,092	500.460,00	0,55
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	700	300	0	%	100,207	701.449,00	0,77
3,1250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	FR001400ZZC9		EUR	400	0	0	%	99,736	398.944,00	0,44
0,0000 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/30)	NO0013149658		EUR	400	10	10	%	35,710	142.840,00	0,16
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018		EUR	500	0	0	%	101,115	505.575,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	500	0	0	%	99,437	497.185,00	0,55
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	500	0	0	%	102,310	511.550,00	0,56
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8		EUR	500	0	0	%	99,721	498.605,00	0,55
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205		EUR	500	500	0	%	99,884	499.420,00	0,55
5,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(35/Und.)	IT0005690471		EUR	500	500	0	%	100,468	502.340,00	0,55
3,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(31)	XS3099830419		EUR	500	400	0	%	98,749	493.745,00	0,54
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	400	0	0	%	96,766	387.064,00	0,43
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	10.000	0	0	%	92,215	815.196,25	0,90
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	8.000	0	0	%	88,950	629.066,48	0,69
Zertifikate							**EUR**		**3.730.058,17**	**4,10**
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	8.500	0	4.000	USD	373,765	2.779.043,47	3,06
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	20.000	0	10.000	USD	54,360	951.014,70	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**9.305.296,90**	**10,24**
Aktien							**EUR**		**303.600,00**	**0,33**
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0	EUR	2,760	303.600,00	0,33
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**9.001.696,90**	**9,91**
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	400	0	0	%	33,877	135.508,00	0,15
6,0000 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253		EUR	500	200	0	%	101,624	508.120,00	0,56
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	600	0	0	%	23,796	142.776,00	0,16
3,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	XS3081821699		EUR	200	0	0	%	99,448	198.896,00	0,22
7,7500 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025(2027/2029)	NO0013639112		EUR	500	500	0	%	102,031	510.155,00	0,56
Deutsche Lufthansa AG Unv.Wandelschv. 25(30/10.9.32)	DE000A4DFHZ5		EUR	400	400	0	%	117,454	469.816,00	0,52
9,1700 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024		EUR	350	0	0	%	96,909	339.181,50	0,37
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/28)	SE0011337054		EUR	435	0	0	%	100,387	436.683,45	0,48
7,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169		EUR	400	0	100	%	101,167	404.668,00	0,45
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	400	0	0	%	104,450	417.800,00	0,46
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	400	0	0	%	103,530	414.120,00	0,46
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	400	0	0	%	103,850	415.400,00	0,46
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3000977317		EUR	400	0	0	%	97,992	391.968,00	0,43

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN270226	NO0013736744		EUR	10	10	0	%	0,000	0,01	0,00
LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125	NO0013699330		EUR	10	10	0	%	0,000	0,01	0,00
8,8850 % Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	NO0013259747		EUR	400	0	0	%	102,875	411.500,00	0,45
8,7500 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2022/2031)	DE000A2GSB86		EUR	150	0	0	%	24,000	36.000,00	0,04
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0	%	97,151	582.906,00	0,64
3,3750 % Salzgitter AG Umtausch-Anl.v.51(30/32) NDA	DE000A460P02		EUR	300	500	200	%	142,940	428.820,00	0,47
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6		EUR	500	200	0	%	117,999	589.995,00	0,65
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7		EUR	300	0	0	%	103,800	311.400,00	0,34
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5		EUR	500	200	0	%	94,859	474.295,00	0,52
5,3750 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	DE000A460EK7		EUR	500	500	0	%	102,578	512.890,00	0,56
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(27)	US91282CGC91		USD	400	0	0	%	99,586	348.446,25	0,38
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(31)	US91282CJX02		USD	600	0	200	%	99,145	520.352,68	0,57
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**5,12**	**0,00**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**5,12**	**0,00**
9,7290 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013754630		EUR	10	10	0	%	0,000	0,01	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO0011110421		EUR	511	11	0	%	0,001	5,11	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**6.249.675,00**	**6,88**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**6.249.675,00**	**6,88**
Fight For Green Offensiv Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	22.500	0	0	EUR	122,940	2.766.150,00	3,04
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	20.000	0	0	EUR	120,630	2.412.600,00	2,65
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	0	0	EUR	142,790	1.070.925,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**87.860.416,97**	**96,69**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-183.693,32**	**-0,20**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-151.000,00**	**-0,17**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-151.000,00**	**-0,17**
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 18.09.26 EUREX		185	EUR	Anzahl -15					-151.000,00	-0,17
Devisen-Derivate							**EUR**		**-32.693,32**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**-32.693,32**	**-0,04**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 14.12.26 CME		352	USD	2.500.000			USD	1,151	-32.693,32	-0,04

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.150.031,89**	**3,47**
Bankguthaben							**EUR**		**3.150.031,89**	**3,47**
EUR - Guthaben bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	3.067.859,32			%	100,000	3.067.859,32	3,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	134.793,89			%	100,000	18.033,35	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	120.684,90			%	100,000	10.668,75	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	24.468,19			%	100,000	26.538,17	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	10.886,09			%	100,000	12.640,61	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			USD	16.338,26			%	100,000	14.291,69	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**660.791,70**	**0,73**
Zinsansprüche			EUR	415.524,81					415.524,81	0,46
Dividendenansprüche			EUR	38.113,57					38.113,57	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	21.710,53					21.710,53	0,02
Variation Margin			EUR	185.442,79					185.442,79	0,20

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-616.299,46**	**-0,68**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7,52					-7,52	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-251.860,53					-251.860,53	-0,28
Performance Fee			EUR	-342.417,49					-342.417,49	-0,38
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.113,92					-13.113,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.800,00					-7.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00					-1.100,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**90.871.247,78**	**100,00** 1)
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I										
Anteilwert								EUR	118,92	
Ausgabepreis								EUR	118,92	
Rücknahmepreis								EUR	118,92	
Anzahl Anteile								STK	544.093	
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R										
Anteilwert								EUR	81,15	
Ausgabepreis								EUR	85,21	
Rücknahmepreis								EUR	81,15	
Anzahl Anteile								STK	322.434	

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 30.06.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9220000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4747000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8612000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3120000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 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					
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	15.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	3.500	
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	0	6.000	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	3.000	3.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	10.000	10.000	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US9252831030	STK	800	800	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275	EUR	0	500	
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596	EUR	0	315	
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6	EUR	0	500	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	8.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	15.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	500	
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496	EUR	0	280	
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	0	500	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	400	
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666	EUR	0	11	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Quant IP Gl Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	ANT	0	1.500	

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 29.778,51

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 3.769,97

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 01.07.2025 bis 30.06.2026

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	449.823,83	0,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	497.794,16	0,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	485.121,15	0,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	180.848,81	0,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	29.415,17	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	5.649,84	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-69.576,72	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-95.068,57	-0,17
11. Sonstige Erträge			EUR	3.276,91	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**1.487.284,56**	**2,73**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-11,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-934.538,90	-1,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-934.538,90			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-35.448,72	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.403,76	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-62.557,92	-0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-59.974,01			
- Sonstige Kosten	EUR	-2.583,91			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.037.960,92**	**-1,90**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**449.323,65**	**0,83**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.168.979,66	7,66
2. Realisierte Verluste			EUR	-740.411,46	-1,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**3.428.568,20**	**6,30**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.877.891,84**	**7,13**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	2.886.405,47	5,30
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-839.340,72	-1,54
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**2.047.064,75**	**3,76**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**5.924.956,59**	**10,89**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**53.661.865,77**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-470.067,64
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.778.855,98
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.208.824,64		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.429.968,66		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-189.886,52
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.924.956,59
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.886.405,47		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-839.340,72		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**64.705.724,18**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**13.037.426,46**	**23,96**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.864.761,33	16,29
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.877.891,84	7,13
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	294.773,29	0,54
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**12.585.829,06**	**23,13**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.879.970,44	5,29
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.705.858,63	17,84
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**451.597,40**	**0,83**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	451.597,40	0,83

*) 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	
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
2025/2026	Stück	544.093	EUR	64.705.724,18	EUR	118,92

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	181.168,40	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	200.605,55	0,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	195.518,21	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	72.892,82	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	11.853,43	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	2.280,29	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-28.023,62	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-38.305,88	-0,12
11. Sonstige Erträge			EUR	1.322,57	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**599.311,75**	**1,86**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-4,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-358.006,11	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-358.006,11			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.337,25	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.564,55	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-21.623,17	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.588,65			
- Sonstige Kosten	EUR	-1.034,52			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-395.535,73**	**-1,23**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**203.776,03**	**0,63**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.681.403,87	5,21
2. Realisierte Verluste			EUR	-298.318,97	-0,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.383.084,91**	**4,28**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.586.860,93**	**4,91**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.436.981,16	4,46
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-594.880,30	-1,84
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**842.100,86**	**2,62**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**2.428.961,79**	**7,53**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025/2026
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**22.147.871,12**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-173.892,88
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.850.315,81
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.635.205,34		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.784.889,53		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-87.732,25
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.428.961,79
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.436.981,16		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-594.880,30		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**26.165.523,60**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**5.285.150,36**	**16,36**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.579.765,25	11,08
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.586.860,93	4,91
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	118.524,18	0,37
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**5.078.792,48**	**15,72**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.153.963,94	3,58
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.924.828,54	12,14
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**206.357,88**	**0,64**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	206.357,88	0,64

*) 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	
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
2025/2026	Stück	322.434	EUR	26.165.523,60	EUR	81,15

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	630.992,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	698.399,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	680.639,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	253.741,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	41.268,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	7.930,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-97.600,34
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-133.374,46
11. Sonstige Erträge			EUR	4.599,47
Summe der Erträge			**EUR**	2.086.596,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-16,26
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.292.545,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.292.545,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-49.785,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.968,31
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-84.181,09
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-80.562,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.618,43		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	-1.433.496,64
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	653.099,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.850.383,53
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.038.730,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	4.811.653,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	5.464.752,78

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.323.386,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.434.221,02
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	2.889.165,61
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	8.353.918,39

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**75.809.736,89**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-643.960,52
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.629.171,79
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.844.029,98		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.214.858,19		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-277.618,77
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.353.918,39
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.323.386,63		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.434.221,02		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**90.871.247,78**

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**	**11.868.907,45**

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,69**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,20**

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	1,23 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,10**

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	118,92
Ausgabepreis	EUR	118,92
Rücknahmepreis	EUR	118,92
Anzahl Anteile	STK	544.093

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	81,15
Ausgabepreis	EUR	85,21
Rücknahmepreis	EUR	81,15
Anzahl Anteile	STK	322.434

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		1,07 %
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		0,58 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,57 %
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Fight For Green Offensiv Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4	0,140
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0	0,150
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1	1,000

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Quant IP Gl Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	1,050

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I		
Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R		
Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

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

Transaktionskosten	EUR	21.726,87

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.

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 aktuellen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/unternehmen/compliance/deutschland/.

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/unternehmen/compliance/deutschland/.

Frankfurt am Main, den 7. Oktober 2026

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 2025 bis zum 30. Juni 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 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 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
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		**Ertragsverwendung**	
Anteilklasse I	24.11.2008	Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	15.07.2015	Anteilklasse R	ausschüttend
Erstausgabepreis		**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**	
Anteilklasse I	€ 50.00 zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse I	A0NJGU / DE000A0NJGU7
Anteilklasse R	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse R	A12BPS / DE000A12BPS8
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		

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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 Aktiengesellschaft
Hausanschrift:
Ballindamm 27
20095 Hamburg
Telefon: +49 (0) 40 30217 - 0
Telefax: +49 (0) 40 30217 - 5353
https://www.donner-reuschel.de

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
https://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 5,22%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 56,32%
  (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 13,37%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,33%
  (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 30.06.2025 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**	**2026**	**2025**	**2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	4822,4084
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	913,0320
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	39217,4735
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	5735,4404
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	44926,1513

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	84,3920
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	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.	n.a.	817,3190
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	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	5,22%	5,36%	0,0609
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.	n.a.	0,6373
	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	56,32%	60,16%	0,6373
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.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	0,6980
	klimaintensive Sektoren NACE C	n.a.	n.a.	0,4199
	klimaintensive Sektoren NACE D	n.a.	n.a.	0,1278
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	n.a.	0,2196
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	n.a.	0,0348
	klimaintensive Sektoren NACE H	n.a.	n.a.	0,2300
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	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.	n.a.	0,0985
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.	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.	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%	0,00%	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%	0,00%	0,51%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,37%	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	37,33%	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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	219,3030
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert	0	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%	0,00%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2026**	**2025**	**2024**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.07.2025 – 30.06.2026*

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	Not available	4,02	Jersey
Fight For Green Offensiv Inhaber-Anteile I	Aktienfonds	3,17	Deutschland
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	Aktienfonds	2,92	Deutschland
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	Materials	1,81	USA
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	1,35	Schweiz
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	Not available	1,34	Jersey
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	Aktienfonds	1,29	Deutschland
Deutsche Bank AG	Financials	1,26	Deutschland
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	Utilities	1,23	Deutschland
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,14	Deutschland
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,13	Deutschland
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,13	Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	1,11	USA
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,09	Deutschland
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	Health Care	1,07	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).

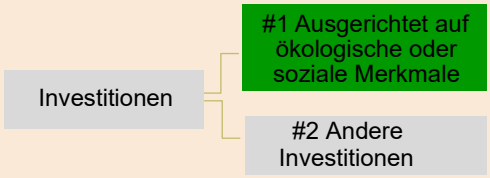
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2026 zu 96,69 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

  Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

  #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,69 %
  #2 Andere Investitionen 3,31 %



#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?

Sektor	%Assets
Financials	16,82
Industrials	11,57
Consumer Staples	7,75
Aktienfonds	7,43
Health Care	7,18
Materials	6,78
Consumer, Cyclical	6,13
Information Technology	5,87
Not available	5,36
Governments	5,28
Communication Services	4,84
Consumer Discretionary	3,83
Consumer, Non-cyclical	3,22
Utilities	1,34
Basic Materials	0,90
Corporates	0,72
Stammaktien	0,69
Real Estate	0,68

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 5,22%.

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

☐ Ja:

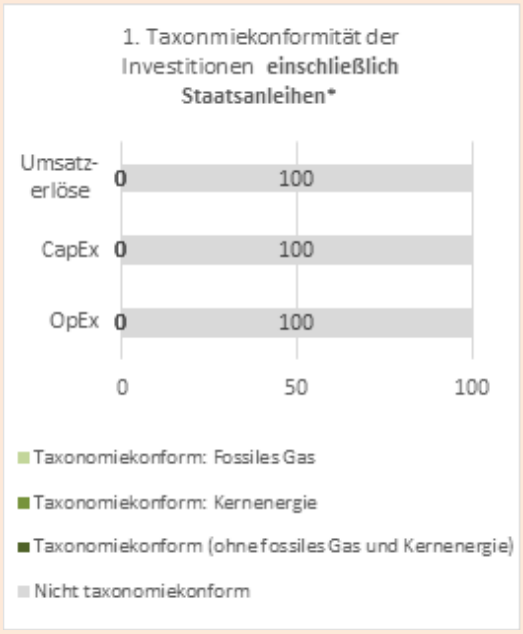
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

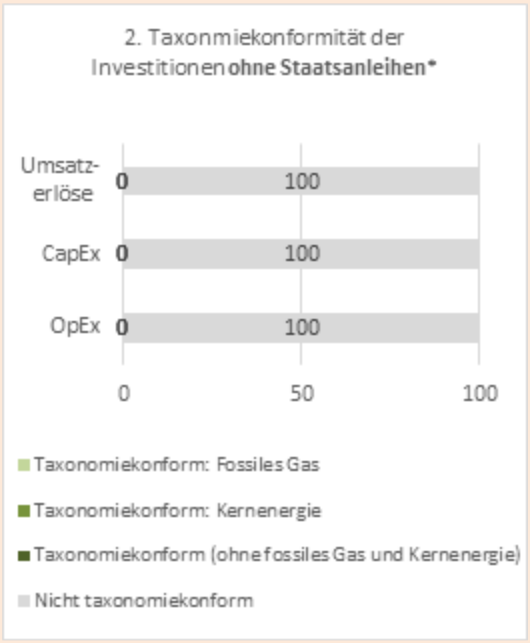
☒ Nein

[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.

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*

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

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

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.