

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Wachstum Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Wachstum Defensiv

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu erzielen. Priorität hat die Substanzerhaltung, wobei kurzfristige Chancen durch aktives Management genutzt werden sollen. Das angestrebte Netto-Aktienexposure soll im langfristigen Durchschnitt zwischen 25% und 35% liegen. Der Fonds orientiert sich an keiner Benchmark.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	2.205.726,38	24,11	1.926.790,73	22,05
Aktien	2.946.290,34	32,21	2.555.074,60	29,23
Fondsanteile	897.437,40	9,81	841.073,50	9,62
Zertifikate	236.206,31	2,58	192.986,22	2,21
Futures	8.700,00	0,10	19.825,00	0,23
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.400.000,00	26,24	2.600.000,00	29,75
Bankguthaben	447.536,22	4,89	614.408,26	7,03
Zins- und Dividendenansprüche	39.231,97	0,43	31.581,54	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-34.346,03	-0,38	-41.590,88	-0,48
Fondsvermögen	9.146.782,59	100,00	8.740.148,97	100,00

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erholten sich die globalen Aktienmärkte in den ersten neuen Monaten von den starken Kursrückgängen durch die Nachwehen des Ukraine-Kriegs sowie von Inflations- und Zinssorgen. Lediglich im vierten Quartal führten Gewinnmitnahmen für rückläufige Notierungen.

Ein wichtiger und wesentlicher Faktor für die Erholung war der Rückgang der Inflation, die in den USA im Berichtszeitraum von rund 9% auf unter 4% gefallen ist und sich somit so langsam wieder dem Zielwert der US-Notenbank Federal Reserve („FED“) annähert. Ebenfalls fiel auch die deutsche Inflationszahl im Laufe des Geschäftsjahres auf zuletzt 4,5 % im September 2023.

Die Fondsstruktur des Wachstum Defensiv hat sich im Berichtszeitraum leicht verändert. So wurde die Aktienquote des Fonds um rund 3 % auf 32,21 % gegenüber dem Vorjahr erhöht. Die Rentenquote stieg um rund 2 % auf 24,11 %. Dem gegenüber reduzierte sich der Liquiditätsanteil um über 5 % in Form von Fest-/Termingeldern sowie Bankguthaben.

Vor dem Hintergrund des bestehenden Zinsänderungsrisikos wird die Liquidität mit 31,13 % weiterhin hoch gehalten. Diese wird zum Ende des Geschäftsjahrs mit deutlich über drei Prozent verzinst. Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis der Anleger wurde durch eine weiterhin vorhandene Position an Gold/ Silber ETCs berücksichtigt.

Im Berichtszeitraum konnte der Wachstum Defensiv UI von der positiven Entwicklung an den globalen Kapitalmärkten partizipieren. Das Sondervermögen verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Anstieg der Anteilspreise von 9,74 % respektive 9,20 % in den Anteilsklassen I und R.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse R: +9,20%

Anteilklasse I: +9,74%

¹Eigene 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 Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.181.133,12	100,38
1. Aktien	2.946.290,34	32,21
Bundesrep. Deutschland	2.471.608,75	27,02
Färöer	38.892,54	0,43
Großbritannien	46.885,00	0,51
Irland	52.760,72	0,58
Kaimaninseln	12.290,76	0,13
Norwegen	45.360,42	0,50
USA	278.492,15	3,04
2. Anleihen	2.205.726,38	24,11
< 1 Jahr	401.633,80	4,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.219.133,40	13,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	584.959,18	6,40
3. Zertifikate	236.206,31	2,58
USD	236.206,31	2,58
4. Investmentanteile	897.437,40	9,81
EUR	897.437,40	9,81
5. Derivate	8.700,00	0,10
6. Bankguthaben	2.847.536,22	31,13
7. Sonstige Vermögensgegenstände	39.236,47	0,43
II. Verbindlichkeiten	-34.350,53	-0,38
III. Fondsvermögen	9.146.782,59	100,00

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.285.660,43	68,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.854.108,05	42,14
Aktien							EUR	2.928.800,34	32,02
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0		STK	450	0	0	EUR 166,620	74.979,00	0,82
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	200	EUR 225,700	225.700,00	2,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.000	0	800	EUR 42,950	85.900,00	0,94
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.000	0	0	EUR 45,450	136.350,00	1,49
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.100	0	220	EUR 96,380	106.018,00	1,16
Continental AG	DE0005439004		STK	430	0	0	EUR 66,760	28.706,80	0,31
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	6.000	0	0	EUR 10,450	62.700,00	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0	EUR 163,700	81.850,00	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.500	0	700	EUR 38,535	134.872,50	1,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	9.000	0	0	EUR 19,868	178.812,00	1,95
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	10.000	0	0	EUR 11,200	112.000,00	1,22
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.100	0	0	EUR 29,460	61.866,00	0,68
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.000	0	0	EUR 73,520	73.520,00	0,80
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	750	0	0	EUR 67,460	50.595,00	0,55
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	2.800	0	800	EUR 31,355	87.794,00	0,96
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	0	0	EUR 65,890	131.780,00	1,44
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	400	0	0	EUR 158,150	63.260,00	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	440	0	0	EUR 369,100	162.404,00	1,78
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.000	0	0	EUR 35,150	70.300,00	0,77
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	0	0	EUR 122,820	184.230,00	2,01
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	80	80	0	EUR 321,800	25.744,00	0,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.200	0	200	EUR 135,660	162.792,00	1,78
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	1.500	0	0	EUR 12,380	18.570,00	0,20
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	500	0	0	EUR 48,000	24.000,00	0,26
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.000	1.000	0	EUR 46,885	46.885,00	0,51
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	580	0	0	EUR 108,940	63.185,20	0,69
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.025	0	0	EUR 22,810	46.190,25	0,50
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	800	1.600	800	NOK 547,500	38.892,54	0,43
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	11.000	11.000	0	NOK 46,440	45.360,42	0,50
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	150	0	0	USD 86,740	12.290,76	0,13

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	250	0	250	USD 130,860	30.904,02	0,34
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	400	400	0	USD 350,300	132.363,50	1,45
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	160	70	60	USD 377,380	57.038,35	0,62
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	150	550	400	USD 372,350	52.760,72	0,58
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	100	0	100	USD 300,210	28.359,15	0,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	100	0	100	USD 315,750	29.827,13	0,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	689.101,40	7,53
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	200	200	0	% 99,194	198.388,00	2,17
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	100	100	0	% 99,008	99.008,00	1,08
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	60	0	0	% 93,124	55.874,40	0,61
11,0330 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	100	0	0	% 92,697	92.697,00	1,01
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	200	0	0	% 73,661	147.322,00	1,61
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	DE000A3E5MF0		EUR	100	100	0	% 95,812	95.812,00	1,05
Zertifikate							EUR	236.206,31	2,58
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	1.200	0	0	USD 173,890	197.116,95	2,16
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	2.000	7.500	5.500	USD 20,690	39.089,36	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.534.114,98	16,77
Aktien							EUR	17.490,00	0,19
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	300	1.600	1.300	EUR 58,300	17.490,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.516.624,98	16,58
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	100	100	0	% 99,586	99.586,00	1,09
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055		EUR	200	200	0	% 97,725	195.450,00	2,14
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0	% 98,059	98.059,00	1,07
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	100	0	0	% 89,950	89.950,00	0,98
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	150	0	0	% 92,000	138.000,00	1,51
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	100	100	0	% 104,000	104.000,00	1,14
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	110	0	0	% 100,338	110.371,80	1,21

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7500 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	53	0	0 %	67,150	35.589,50	0,39
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	72	0	0 %	101,269	72.913,68	0,80
10,5500 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973		EUR	100	0	0 %	103,000	103.000,00	1,13
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	100	0	0 %	91,465	91.465,00	1,00
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	100	0	0 %	91,455	91.455,00	1,00
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300	0	100 %	95,595	286.785,00	3,14
							EUR	897.437,40	9,81
Investmentanteile							EUR	897.437,40	9,81
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	384.460,00	4,20
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Institutional	DE000A3DEBX8		ANT	500	500	0 EUR	107,800	53.900,00	0,59
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	2.000	0	0 EUR	108,520	217.040,00	2,37
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5		ANT	1.000	0	0 EUR	113,520	113.520,00	1,24
							EUR	512.977,40	5,61
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	512.977,40	5,61
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	2.300	0	700 EUR	84,810	195.063,00	2,13
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	2.000	0	0 EUR	104,450	208.900,00	2,28
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	DE000A2QND20		ANT	110	0	0 EUR	991,040	109.014,40	1,19
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	6.285.660,43	68,72
Derivate							EUR	8.700,00	0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	8.700,00	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	8.700,00	0,10
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-3			8.700,00	0,10

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.847.536,22	31,13
Bankguthaben							EUR	2.847.536,22	31,13
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	446.880,36			% 100,000	446.880,36	4,89
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	1.400.000,00			% 100,000	1.400.000,00	15,31
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	10,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	121,06			% 100,000	16,23	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	0,86			% 100,000	0,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	677,03			% 100,000	639,55	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.236,47	0,43
Zinsansprüche			EUR	38.843,90				38.843,90	0,42
Dividendenansprüche			EUR	142,83				142,83	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	249,74				249,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.350,53	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4,50				-4,50	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.281,34				-23.281,34	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.740,24				-2.740,24	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-7.479,17				-7.479,17	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-845,28				-845,28	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.146.782,59	100,00 1)

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wachstum Defensiv AK R								
Anteilwert						EUR	119,21	
Ausgabepreis						EUR	125,17	
Rücknahmepreis						EUR	119,21	
Anzahl Anteile						STK	1.942	
Wachstum Defensiv AK I								
Anteilwert						EUR	127,09	
Ausgabepreis						EUR	127,09	
Rücknahmepreis						EUR	127,09	
Anzahl Anteile						STK	70.151	

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 Defensiv

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					
CCS Abwicklungs AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	0	334	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	1.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	10.000	10.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	800	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	0	86	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,9300 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220	NOK	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	0	100	
4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)	BE6325746855	EUR	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK	4.000	4.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	550	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	250	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	0	1.250	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	0	75	
7,0020 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	0	100	

Jahresbericht Wachstum Defensiv

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	0	100	
---	--------------	-----	---	-----	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

6.274,29

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 Defensiv AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.701,18	1,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		61,04	0,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.885,75	0,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		784,92	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.694,81	0,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		272,78	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-431,95	-0,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32,88	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		15,05	0,01
Summe der Erträge	EUR		6.950,71	3,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.403,50	-1,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.403,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-271,47	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-144,52	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-40,65	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-27,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11,62		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,85		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.864,43	-1,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.086,28	1,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.585,74	3,39
2. Realisierte Verluste	EUR		-9.157,00	-4,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.571,26	-1,33

Jahresbericht Wachstum Defensiv AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	515,02	0,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.562,04	4,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.381,43	5,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.943,47	9,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.458,49	10,02

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	212.320,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.928,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.656,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.656,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	19.458,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.562,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.381,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	231.502,97

**Jahresbericht
Wachstum Defensiv AK R**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	39.960,97	20,60
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	32.079,27	16,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	515,02	0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.366,68	3,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	38.018,97	19,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.293,53	1,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	34.725,45	17,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.942,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.942,00	1,00

*) 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 Defensiv AK 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	
2019/2020	Stück	10.812	EUR	1.291.948,09	EUR	119,49
2020/2021	Stück	1.937	EUR	241.166,79	EUR	124,51
2021/2022	Stück	1.928	EUR	212.320,07	EUR	110,12
2022/2023	Stück	1.942	EUR	231.502,97	EUR	119,21

Jahresbericht

Wachstum Defensiv AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		103.635,10	1,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.342,21	0,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		72.365,39	1,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		30.129,03	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		65.158,25	0,93
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		10.478,32	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-16.571,45	-0,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.262,51	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		578,74	0,01
Summe der Erträge	EUR		266.853,09	3,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-169,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-88.969,60	-1,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.969,60		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.633,65	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.650,86	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		631,91	0,01
- Depotgebühren	EUR	-1.066,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.769,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-71,12		
Summe der Aufwendungen	EUR		-104.791,44	-1,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		162.061,65	2,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		252.787,53	3,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-351.675,56	-5,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-98.888,02	-1,41

Jahresbericht Wachstum Defensiv AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.173,63	0,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	291.602,71	4,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	464.556,22	6,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	756.158,93	10,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.332,56	11,68

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.527.828,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-72.757,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-358.811,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	252.074,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-610.886,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-312,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	819.332,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	291.602,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	464.556,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	8.915.279,62

**Jahresbericht
Wachstum Defensiv AK I**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.574.720,63	22,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.228.712,87	17,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.173,63	0,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	282.834,13	4,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.504.569,63	21,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	167.277,69	2,38
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.337.291,94	19,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.151,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	70.151,00	1,00

*) 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 Defensiv AK 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	
2019/2020	Stück	72.028	EUR	9.020.697,51	EUR	125,24
2020/2021	Stück	79.519	EUR	10.447.555,37	EUR	131,38
2021/2022	Stück	73.032	EUR	8.527.828,90	EUR	116,77
2022/2023	Stück	70.151	EUR	8.915.279,62	EUR	127,09

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		106.336,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.403,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		74.251,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		30.913,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		66.853,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		10.751,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-17.003,40
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.295,39
11. Sonstige Erträge	EUR		593,79
Summe der Erträge	EUR		273.803,81
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-173,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-92.373,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-92.373,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.905,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.795,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		591,26
- Depotgebühren	EUR	-1.093,74	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.757,98	
- Sonstige Kosten	EUR	-72,97	
Summe der Aufwendungen	EUR		-108.655,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		165.147,93
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		259.373,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-360.832,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-101.459,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		300.164,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		474.937,65

Jahresbericht Wachstum Defensiv

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	775.102,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	838.791,05

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	8.740.148,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-74.685,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-357.155,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	253.731,27		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-610.886,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-316,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	838.791,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	300.164,75		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	474.937,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	9.146.782,59

**Jahresbericht
Wachstum Defensiv**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Wachstum Defensiv AK R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Wachstum Defensiv AK I	keine	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **1.164.450,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **68,72**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,10**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.01.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,55 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,94 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,77**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX)	40,00 %
Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00192 BB: LP05TREU)	60,00 %

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Wachstum Defensiv AK R

Anteilwert	EUR	119,21
Ausgabepreis	EUR	125,17
Rücknahmepreis	EUR	119,21
Anzahl Anteile	STK	1.942

Wachstum Defensiv AK I

Anteilwert	EUR	127,09
Ausgabepreis	EUR	127,09
Rücknahmepreis	EUR	127,09
Anzahl Anteile	STK	70.151

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 Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Wachstum Defensiv AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,69 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Wachstum Defensiv AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,19 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation		Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile			
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Institutional	DE000A3DEBX8		0,150
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		0,150
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5		0,300
Gruppenfremde Investmentanteile			
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		0,950
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		1,490
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	DE000A2QND20		0,265
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen			
Wachstum Defensiv AK R			
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR	0,00
Wachstum Defensiv AK I			
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	4.983,41

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 Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Wachstum Defensiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	12. Dezember 2012
Anteilklasse I	12. Dezember 2012

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	15 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR® 12M TR (EUR) bei Übertreffen der „High-Water-Mark“.
Anteilklasse I	10 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR® 12M TR (EUR) bei Übertreffen der „High-Water-Mark“.

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0Q86B / DE000A0Q86B3
Anteilklasse I	A0Q86C / DE000A0Q86C1

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

Telefon +49 (0)40 41 32 61-0
Telefax +49 (0)40 41 32 61-32
www.proaktiva.net