

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Wachstum Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Wachstum Defensiv

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.223.455,80	34,90	2.205.726,38	24,11
Aktien	3.216.025,63	34,82	2.946.290,34	32,21
Fondsanteile	902.693,30	9,77	897.437,40	9,81
Zertifikate	264.421,54	2,86	236.206,31	2,58
Futures	-24.525,00	-0,27	8.700,00	0,10
Festgelder/Termingelder/Kredite	900.000,00	9,75	2.400.000,00	26,24
Bankguthaben	760.591,11	8,24	447.536,22	4,89
Zins- und Dividendenansprüche	64.215,55	0,70	39.231,97	0,43
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.617,19	-0,78	-34.346,03	-0,38
Fondsvermögen	9.235.260,74	100,00	9.146.782,59	100,00

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten weiter fort. Getrieben von den großen amerikanischen Technologietiteln ging es ab November kontinuierlich aufwärts, so dass insbesondere die amerikanische Technologiebörse Nasdaq und der Dow Jones im letzten Quartal des Geschäftsjahres immer wieder neue Rekordstände verzeichnen konnte. Wichtige Faktoren für die Erholung waren vor allem der weitere Rückgang der Inflation, Zinssenkungshoffnungen und die Fantasie, die künstliche Intelligenz bei Anlegern entfacht hat.

Die Fondsstruktur des Wachstum Defensiv hat sich im Berichtszeitraum leicht verändert. So wurde die Aktienquote des Fonds um 2,61 % auf 34,82 % gegenüber dem Vorjahr erhöht. Der zwischenzeitliche deutliche Anstieg der Zinsen wurde genutzt, um die Rentenquote von rund 24 % auf knapp 35 % anzuheben. Dem gegenüber reduzierte sich der Liquiditätsanteil um über 13 % in Form von Fest-/Termingeldern sowie Bankguthaben auf 17,99 %.

Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis der Anleger wurde durch eine weiterhin vorhandene Position an Gold ETC berücksichtigt. Diese Position leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung der Anteilspreise des Sondervermögens im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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 8,69 % respektive 8,22 % 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 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse R: +8,22%

Anteilklasse I: +8,69%

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 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.306.877,93	100,78
1. Aktien	3.216.025,63	34,82
Bundesrep. Deutschland	2.755.737,45	29,84
Dänemark	63.328,19	0,69
Großbritannien	29.110,00	0,32
USA	367.849,99	3,98
2. Anleihen	3.223.455,80	34,90
< 1 Jahr	402.003,00	4,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	929.803,40	10,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.588.131,40	17,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	303.518,00	3,29
3. Zertifikate	264.421,54	2,86
USD	264.421,54	2,86
4. Investmentanteile	902.693,30	9,77
EUR	902.693,30	9,77
5. Derivate	-24.525,00	-0,27
6. Bankguthaben	1.636.066,11	17,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	88.740,55	0,96
II. Verbindlichkeiten	-71.617,19	-0,78
III. Fondsvermögen	9.235.260,74	100,00

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.606.596,27	82,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.926.746,07	53,35
Aktien							EUR	3.216.025,63	34,82
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	600	600	0 DKK	786,800	63.328,19	0,69	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWVW0	STK	450	0	0 EUR	237,900	107.055,00	1,16	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	1.000	1.000	0 EUR	15,955	15.955,00	0,17	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	0	0 EUR	295,000	295.000,00	3,19	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.000	0	0 EUR	47,555	95.110,00	1,03	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.000	0	0 EUR	30,325	90.975,00	0,99	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.100	0	0 EUR	79,180	87.098,00	0,94	
Continental AG	DE0005439004	STK	430	0	0 EUR	58,140	25.000,20	0,27	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	6.000	0	0 EUR	15,498	92.988,00	1,01	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	500	0	0 EUR	210,700	105.350,00	1,14	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.500	0	0 EUR	40,030	140.105,00	1,52	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	9.000	0	0 EUR	26,390	237.510,00	2,57	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.000	0	0 EUR	13,355	133.550,00	1,45	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.100	0	0 EUR	34,230	71.883,00	0,78	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	800	0	200 EUR	97,600	78.080,00	0,85	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	750	0	0 EUR	84,400	63.300,00	0,69	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.300	0	500 EUR	31,460	72.358,00	0,78	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.000	0	0 EUR	58,040	116.080,00	1,26	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	400	0	0 EUR	158,000	63.200,00	0,68	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	440	0	0 EUR	494,300	217.492,00	2,36	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	2.000	0	0 EUR	32,680	65.360,00	0,71	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.100	0	400 EUR	204,400	224.840,00	2,43	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	80	0	0 EUR	252,200	20.176,00	0,22	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.200	0	0 EUR	181,340	217.608,00	2,36	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	800	0	700 EUR	33,070	26.456,00	0,29	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	500	0	0 EUR	53,860	26.930,00	0,29	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	500	0	500 EUR	58,220	29.110,00	0,32	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.025	0	0 EUR	32,730	66.278,25	0,72	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	250	0	0 USD	165,850	37.156,11	0,40	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	300	0	100 USD	460,260	123.736,89	1,34	

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	210	50	0 USD	417,330	78.536,88	0,85
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	100	0	0 USD	572,440	51.298,50	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	200	100	0 USD	430,300	77.121,61	0,84
							EUR	1.446.298,90	15,66
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	DE000A3LZUB2		EUR	100	200	100 %	102,753	102.753,00	1,11
3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2887901325		EUR	100	100	0 %	100,608	100.608,00	1,09
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	200	0	0 %	100,074	200.148,00	2,17
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	100	100	0 %	102,185	102.185,00	1,11
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	60	60	0 %	102,905	61.743,00	0,67
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567		EUR	100	100	0 %	100,801	100.801,00	1,09
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	100	0	0 %	99,729	99.729,00	1,08
3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990		EUR	100	100	0 %	99,964	99.964,00	1,08
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052		EUR	100	100	0 %	101,489	101.489,00	1,10
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	100	100	0 %	101,902	101.902,00	1,10
3,7500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	XS2802891833		EUR	100	100	0 %	100,757	100.757,00	1,09
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	100	100	0 %	100,535	100.535,00	1,09
10,2100 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973		EUR	100	0	0 %	102,126	102.126,00	1,11
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR	70	70	0 %	102,227	71.558,90	0,77
							EUR	264.421,54	2,86
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	1.200	0	0 USD	245,890	264.421,54	2,86
							EUR	1.676.863,90	18,16
							EUR	1.676.863,90	18,16
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	200	200	0 %	99,900	199.800,00	2,16
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	100	0	0 %	50,000	50.000,00	0,54
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	100	100	0 %	102,850	102.850,00	1,11
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	100	0	0 %	96,928	96.928,00	1,05
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	200	200	0 %	96,362	192.724,00	2,09
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	100	0	0 %	96,840	96.840,00	1,05
10,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(18/25)	SE0011337054		EUR	60	0	0 %	93,956	56.373,60	0,61

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	128	0	22 %	97,310	124.556,80	1,35
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	65	0	35 %	107,650	69.972,50	0,76
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2023(2025/2027)	DE000A383FM4		EUR	200	200	0 %	104,000	208.000,00	2,25
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2765559799		EUR	100	100	0 %	101,137	101.137,00	1,10
11,0050 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	100	100	0 %	94,379	94.379,00	1,02
7,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	53	0	0 %	43,000	22.790,00	0,25
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	72	0	0 %	99,000	71.280,00	0,77
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	100	0	0 %	89,000	89.000,00	0,96
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	100	0	0 %	100,233	100.233,00	1,09
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	100.293,00	1,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	100.293,00	1,09
0,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	100	100	0 %	100,293	100.293,00	1,09
Investmentanteile							EUR	902.693,30	9,77
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	332.255,00	3,60
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Institutional	DE000A3DEBX8		ANT	500	0	0 EUR	130,710	65.355,00	0,71
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	2.000	0	0 EUR	133,450	266.900,00	2,89
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	570.438,30	6,18
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	2.300	0	0 EUR	91,490	210.427,00	2,28
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	2.000	0	0 EUR	120,780	241.560,00	2,62
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	DE000A2QND20		ANT	110	0	0 EUR	1.076,830	118.451,30	1,28
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	7.606.596,27	82,36

**Jahresbericht
Wachstum Defensiv**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-24.525,00	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-24.525,00	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-24.525,00	-0,27
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-2			-24.525,00	-0,27

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.636.066,11	17,72	
Bankguthaben							EUR	1.636.066,11	17,72	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	309.183,18			%	100,000	309.183,18	3,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.208,06			%	100,000	162,06	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	4.282,66			%	100,000	364,38	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.127,48			%	100,000	1.355,47	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	474.258,64			%	100,000	425.001,02	4,60
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	400.000,00			%	100,000	400.000,00	4,33
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	500.000,00			%	100,000	500.000,00	5,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	88.740,55	0,96	
Zinsansprüche			EUR	63.889,50				63.889,50	0,69	
Dividendenansprüche			EUR	225,01				225,01	0,00	
Quellensteueransprüche			EUR	101,04				101,04	0,00	
Variation Margin			EUR	24.525,00				24.525,00	0,27	

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-71.617,19	-0,78
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.022,65			-23.022,65	-0,25
Performance Fee			EUR	-30.034,31			-30.034,31	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.710,23			-2.710,23	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00			-15.000,00	-0,16
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00			-850,00	-0,01
Fondsvermögen						EUR	9.235.260,74	100,00 1)

Wachstum Defensiv AK R

Anteilwert	EUR	127,93
Ausgabepreis	EUR	134,33
Rücknahmepreis	EUR	127,93
Anzahl Anteile	STK	2.081

Wachstum Defensiv AK I

Anteilwert	EUR	137,06
Ausgabepreis	EUR	137,06
Rücknahmepreis	EUR	137,06
Anzahl Anteile	STK	65.441

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	150	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	0	800	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.000	1.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	1.000	1.000	
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000BEAU7Y1	STK	5.000	5.000	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	150	
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115	STK	0	11.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	300	300	
Shelly Group PLC Registered Shares EO 1	BG1100003166	STK	1.000	1.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	580	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	200	200	
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	200	
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	6.500	8.500	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8	STK	0	300	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	60	60	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	0	200	
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99	EUR	0	110	
11,2020 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	0	100	
11,4370 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013162669	EUR	100	100	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	DE000A3E5MF0	EUR	0	100	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5	ANT	0	1.000	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

5.371,22

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.293,43	1,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		127,68	0,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.987,20	1,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		860,19	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.538,65	1,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		399,23	0,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-371,92	-0,18
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-17,42	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		8.817,05	4,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.456,36	-2,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.456,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-348,13	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-253,75	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-150,00	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-21,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-126,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,98		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.209,41	-2,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.607,64	1,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.501,61	2,64
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.119,32	-3,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.617,71	-1,26

Jahresbericht Wachstum Defensiv AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	989,93	0,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.005,29	8,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	703,51	0,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.708,80	8,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.698,73	9,46

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		231.502,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.942,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		16.929,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.933,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-13,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		19.698,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.005,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	703,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		266.176,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	44.540,04	21,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	37.205,62	17,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	989,93	0,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.344,49	3,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	42.459,34	20,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.532,89	1,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	39.926,44	19,20
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.080,70	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.080,70	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	
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
2023/2024	Stück	2.081	EUR	266.176,30	EUR	127,93

Jahresbericht

Wachstum Defensiv AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		77.124,37	1,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.290,56	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		100.407,56	1,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		28.908,83	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		85.294,23	1,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.420,62	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-12.505,75	-0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-585,28	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		296.355,14	4,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-42,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-117.873,73	-1,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.873,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.266,84	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.485,77	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.966,15	0,03
- Depotgebühren	EUR	-737,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.774,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-71,03		
Summe der Aufwendungen	EUR		-136.703,02	-2,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		159.652,11	2,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		184.934,41	2,83
2. Realisierte Verluste	EUR		-272.741,73	-4,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-87.807,32	-1,34

Jahresbericht Wachstum Defensiv AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.844,80	1,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	616.103,79	9,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	51.580,22	0,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	667.684,01	10,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	739.528,81	11,30

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		8.915.279,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-70.734,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-613.977,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	262.748,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-876.725,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.012,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		739.528,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	616.103,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	51.580,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		8.969.084,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.532.458,61	23,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.247.504,98	19,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.844,80	1,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	213.108,83	3,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.467.017,61	22,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	121.654,94	1,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.345.362,67	20,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	65.441,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	65.441,00	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	
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
2023/2024	Stück	65.441	EUR	8.969.084,44	EUR	137,06

Jahresbericht

Wachstum Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		79.417,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.418,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		103.394,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		29.769,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		87.832,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.819,85
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-12.877,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-602,70
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		305.172,19
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-43,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-122.330,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-122.330,09	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.614,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.739,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.816,14
- Depotgebühren	EUR	-758,74	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.647,89	
- Sonstige Kosten	EUR	-73,01	
Summe der Aufwendungen	EUR		-141.912,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		163.259,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		190.436,02
2. Realisierte Verluste	EUR		-280.861,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-90.425,03

Jahresbericht Wachstum Defensiv

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	72.834,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	634.109,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	52.283,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	686.392,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	759.227,54

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.146.782,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-72.676,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-597.047,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	279.682,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-876.729,22
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.026,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	759.227,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	634.109,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	52.283,73
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.235.260,74

**Jahresbericht
Wachstum Defensiv**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **975.150,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **82,36**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,27**

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	0,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,56 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,88**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Wachstum Defensiv AK R

Anteilwert	EUR	127,93
Ausgabepreis	EUR	134,33
Rücknahmepreis	EUR	127,93
Anzahl Anteile	STK	2.081

Wachstum Defensiv AK I

Anteilwert	EUR	137,06
Ausgabepreis	EUR	137,06
Rücknahmepreis	EUR	137,06
Anzahl Anteile	STK	65.441

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

1,75 %

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

0,28 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Wachstum Defensiv AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,25 %

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

0,33 %

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		
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Institutional	DE000A3DEBX8	0,700
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0	0,150
Gruppenfremde Investmentanteile		
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4	0,140
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	DE000A2QND20	0,265

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

KVG - eigene Investmentanteile

LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5		0,300
--	--------------	--	-------

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	5.166,57
--------------------	--	-----	----------

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht Wachstum Defensiv

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Wachstum Defensiv

- 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 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 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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

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.

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

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, 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
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

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