

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 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. Der Fonds orientiert sich daher an keiner Benchmark.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	14.765.019,38	21,67	12.765.618,93	19,33
Aktien	41.331.734,91	60,66	42.269.404,24	64,01
Fondsanteile	6.438.419,50	9,45	4.642.267,00	7,03
Zertifikate	3.739.939,50	5,49	3.980.920,00	6,03
Futures	23.250,00	0,03	205.875,00	0,31
Bankguthaben	1.860.124,03	2,73	2.183.650,12	3,31
Zins- und Dividendenansprüche	210.381,93	0,31	228.354,62	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-228.777,75	-0,34	-242.636,56	-0,37
Fondsvermögen	68.140.091,50	100,00	66.033.453,35	100,00

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzte sich zunächst die Abwärtsbewegung an den globalen Kapitalmärkten weiter fort. Ab dem vierten Quartal 2022 erholten sich die globalen Aktienmärkte von den starken Kursrückgängen durch die Nachwehen des Ukraine-Kriegs sowie Inflations- und Zinssorgen. Ein wichtiger Faktor für die Erholung war der Rückgang der Inflation, die in den USA im Berichtszeitraum von rund 9% auf rund 4% gefallen ist und sich somit so langsam wieder dem Zielwert der US-Notenbank Federal Reserve („FED“) annähert.

Im Wachstum Global haben wir im Berichtszeitraum die „Rückkehr“ der Zinsen zum Anlass genommen und unsere Rentenquote erhöht, so dass der Rentenanteil zum Stichtag am 30.06.2023 wieder über 20% des Fondsvolumens ausmachte. Im Gegenzug wurde die Aktienquote reduziert, gleichzeitig aber auch die Absicherung über den Verkauf von DAX- Futures etwas reduziert.

Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis unserer Anleger wurde durch eine weiterhin hohe Position an Gold/ Silber ETCs berücksichtigt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)¹.

Anteilklasse I: +6,88%

Anteilklasse R: +6,34%

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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.368.869,25	100,34
1. Aktien	41.331.734,91	60,66
Australien	549.160,82	0,81
Bundesrep. Deutschland	22.300.906,00	32,73
Canada	543.404,46	0,80
Dänemark	738.268,55	1,08
Frankreich	1.108.525,00	1,63
Großbritannien	1.266.949,69	1,86
Irland	1.264.387,20	1,86
Kaimaninseln	305.619,21	0,45
Niederlande	711.300,00	1,04
Norwegen	509.716,01	0,75
Österreich	524.340,00	0,77
Schweiz	2.396.085,27	3,52
USA	9.113.072,70	13,37
2. Anleihen	12.640.086,38	18,55
< 1 Jahr	2.166.785,47	3,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.247.468,29	9,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.127.691,00	3,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.675.172,51	2,46
>= 10 Jahre	422.969,11	0,62
3. Zertifikate	3.739.939,50	5,49
USD	3.739.939,50	5,49
4. Wandelanleihen	2.124.933,00	3,12
EUR	2.124.933,00	3,12
5. Investmentanteile	6.438.419,50	9,45
EUR	6.438.419,50	9,45
6. Derivate	23.250,00	0,03

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Bankguthaben	1.860.124,03	2,73
8. Sonstige Vermögensgegenstände	210.381,93	0,31
II. Verbindlichkeiten	-228.777,75	-0,34
III. Fondsvermögen	68.140.091,50	100,00

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	66.275.113,29	97,26
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	54.125.931,99	79,43
Aktien							EUR	40.665.934,91	59,68
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	20.000	0	10.000	AUD 44,990	549.160,82	0,81
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	35.000	0	0	CAD 22,410	543.404,46	0,80
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	10.000	10.000	0	CHF 39,050	400.184,46	0,59
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	0	1.000	CHF 107,600	661.610,99	0,97
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	10.000	0	0	CHF 90,000	922.320,15	1,35
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.000	0	0	CHF 201,000	411.969,67	0,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.000	0	2.500	DKK 1.099,400	738.268,55	1,08
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	20.000	0	0	EUR 10,080	201.600,00	0,30
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42		STK	50.000	50.000	0	EUR 4,784	239.200,00	0,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	3.000	0	0	EUR 177,780	533.340,00	0,78
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.500	0	0	EUR 213,200	746.200,00	1,10
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	25.000	0	0	EUR 27,025	675.625,00	0,99
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	14.000	0	0	EUR 44,470	622.580,00	0,91
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	14.000	0	0	EUR 50,670	709.380,00	1,04
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.500	0	500	EUR 121,250	424.375,00	0,62
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	9.069	0	3.431	EUR 49,000	444.381,00	0,65
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.500	7.500	0	EUR 57,720	432.900,00	0,64
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	60.000	0	15.000	EUR 10,150	609.000,00	0,89
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	90.000	0	0	EUR 9,618	865.620,00	1,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	4.000	0	1.000	EUR 169,100	676.400,00	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000	0	0	EUR 44,730	670.950,00	0,98
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	15.000	EUR 19,976	499.400,00	0,73
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	17.500	0	0	EUR 28,040	490.700,00	0,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	65.000	0	5.000	EUR 11,680	759.200,00	1,11
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	30.000	0	9.117	EUR 15,025	450.750,00	0,66
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	13.500	0	0	EUR 27,600	372.600,00	0,55
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	15.000	0	0	EUR 20,610	309.150,00	0,45
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975		STK	50.000	0	9.000	EUR 4,800	240.000,00	0,35
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	20.000	0	10.000	EUR 22,980	459.600,00	0,67
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	10.000	0	0	EUR 43,770	437.700,00	0,64

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	25.000	0	0 EUR	25,370	634.250,00	0,93
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	15.000	0	0 EUR	26,700	400.500,00	0,59
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	10.000	0	4.000 EUR	75,200	752.000,00	1,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	10.000	0	0 EUR	73,260	732.600,00	1,08
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	10.000	0	4.000 EUR	71,540	715.400,00	1,05
K+S AG	DE000KSAG888		STK	10.000	10.000	0 EUR	15,955	159.550,00	0,23
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	0	4.000 EUR	111,100	388.850,00	0,57
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	7.500	0	0 EUR	56,300	422.250,00	0,62
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.500	0	1.500 EUR	73,670	478.855,00	0,70
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	60.000	0	0 EUR	7,440	446.400,00	0,66
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	80.000	0	0 EUR	5,700	456.000,00	0,67
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.000	0	1.000 EUR	343,600	687.200,00	1,01
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	17.500	0	0 EUR	31,950	559.125,00	0,82
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	13.500	0	0 EUR	38,840	524.340,00	0,77
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.500	0	500 EUR	149,000	372.500,00	0,55
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	7.500	4.500	0 EUR	94,840	711.300,00	1,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.000	0	1.000 EUR	125,140	1.001.120,00	1,47
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	1.000 EUR	152,540	610.160,00	0,90
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	25.000	0	0 EUR	16,180	404.500,00	0,59
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	6.000	0	0 EUR	51,860	311.160,00	0,46
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	4.000	0	0 EUR	109,700	438.800,00	0,64
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.000	0	0 EUR	47,710	715.650,00	1,05
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.000	0	0 EUR	122,940	491.760,00	0,72
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	10.000	0	1.400 EUR	41,000	410.000,00	0,60
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.000	0	0 GBP	59,120	551.299,69	0,81
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.000	0	5.000 NOK	170,200	509.716,01	0,75
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.750	0	0 USD	100,090	435.812,17	0,64
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.000	0	500 USD	308,580	565.734,71	0,83
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	6.500	1.000	0 USD	84,300	502.291,69	0,74
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0 USD	83,350	305.619,21	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.000	6.000	300 USD	119,700	658.355,49	0,97
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.500	0	500 USD	222,020	508.800,07	0,75
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.500	0	1.000 USD	193,970	622.325,60	0,91
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	0	1 USD	517.810,000	474.663,12	0,70
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.000	0	0 USD	60,220	552.021,27	0,81
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	10.000	0	0 USD	41,550	380.878,17	0,56

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.150	400	0 USD	405,190	427.141,35	0,63
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	5.000	0	2.500 USD	107,250	491.566,60	0,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	0	1.000 USD	165,520	455.183,79	0,67
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.000	2.000	0 USD	381,080	698.652,49	1,03
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.000	0	0 USD	286,980	789.201,58	1,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500	0	0 USD	340,540	780.410,67	1,15
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	10.000	0	0 USD	42,660	391.053,26	0,57
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.000	0	0 USD	110,370	505.866,72	0,74
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.000	0	0 USD	66,730	305.848,38	0,45
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	3.500	0	0 USD	157,180	504.290,04	0,74
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.000	0	0 USD	89,280	327.362,73	0,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.463.466,58	12,42
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0 %	87,630	438.150,00	0,64
7,7120 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487		EUR	500	0	100 %	98,637	493.185,00	0,72
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	500	500	0 %	95,779	478.895,00	0,70
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	600	0	0 %	102,015	757.822,51	1,11
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	400	400	0 %	99,450	397.800,00	0,58
2,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	500	500	0 %	94,690	473.450,00	0,69
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	450	0	0 %	93,992	422.964,00	0,62
3,1250 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	500	0	0 %	70,376	351.880,00	0,52
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	500	0	0 %	90,715	453.575,00	0,67
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	435	0	65 %	95,164	413.963,40	0,61
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	500	0	0 %	99,338	496.690,00	0,73
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	500	500	0 %	91,470	457.350,00	0,67
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	500	0	0 %	98,434	492.170,00	0,72
6,6980 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	600	600	0 %	95,620	573.720,00	0,84
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	500	0	0 %	93,829	469.145,00	0,69
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	500	0 %	91,847	459.235,00	0,67
7,0700 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220		NOK	6.000	0	0 %	97,083	498.419,60	0,73
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243		NOK	4.000	4.000	0 %	97,893	335.052,07	0,49

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zertifikate							EUR	3.739.939,50	5,49	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	18.000	20.000	2.000	USD	180,000	2.970.024,75	4,36
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	40.000	40.000	0	USD	20,998	769.914,75	1,13
Wandelanleihen							EUR	1.256.591,00	1,84	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	300	0	0	%	97,197	291.591,00	0,43
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	400	0	100	%	99,466	397.864,00	0,58
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	800	0	0	%	70,892	567.136,00	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.250.756,69	7,71	
Aktien							EUR	665.800,00	0,98	
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	6.000	0	3.000	EUR	62,200	373.200,00	0,55
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0	EUR	2,660	292.600,00	0,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.716.614,69	5,45	
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	600	600	0	%	102,895	617.370,00	0,91
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	315	315	0	%	100,540	316.701,00	0,46
11,0510 % Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	NO0012702549		EUR	400	400	0	%	97,875	391.500,00	0,57
6,7500 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2022/2027)	DE000A2GSB86		EUR	150	0	100	%	65,500	98.250,00	0,14
10,2360 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973		EUR	500	500	0	%	101,750	508.750,00	0,75
4,7500 % TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496		EUR	280	0	0	%	92,650	259.420,00	0,38
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	400	0	0	%	96,277	385.108,00	0,57
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272		USD	700	700	0	%	95,199	610.866,75	0,90
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283D01		USD	600	600	0	%	96,117	528.648,94	0,78
Wandelanleihen							EUR	868.342,00	1,27	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	600	0	0	%	84,781	508.686,00	0,75
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	400	0	0	%	89,914	359.656,00	0,53

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	460.000,00	0,68
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR	460.000,00	0,68
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	460.000,00	0,68
0,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	460	460	0 %	100,000	460.000,00	0,68
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5,11	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5,11	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	11	0	0 %	0,001	0,11	0,00
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785RD240921	NO0011110421		EUR	500	0	0 %	0,001	5,00	0,00
Investmentanteile							EUR	6.438.419,50	9,45
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	3.212.950,00	4,72
Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0		ANT	20.000	20.000	0 EUR	112,730	2.254.600,00	3,31
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	0	0 EUR	127,780	958.350,00	1,41
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.225.469,50	4,73
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	20.000	20.000	0 EUR	106,070	2.121.400,00	3,11
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	35.000	0	45.000 EUR	14,718	515.119,50	0,76
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1		ANT	5.000	0	3.000 EUR	117,790	588.950,00	0,86
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	66.275.113,29	97,26

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	23.250,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	23.250,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	23.250,00	0,03
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			23.250,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.860.124,03	2,73
Bankguthaben							EUR	1.860.124,03	2,73
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.205.369,02		%	100,000	1.205.369,02	1,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	535.467,42		%	100,000	71.915,36	0,11
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	4.477.137,00		%	100,000	383.090,21	0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	58.578,85		%	100,000	60.031,62	0,09
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	26.525,58		%	100,000	30.919,20	0,05
Donner & Reuschel AG (D)			USD	118.688,42		%	100,000	108.798,62	0,16

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	210.381,93	0,31
Zinsansprüche			EUR	130.952,35			130.952,35	0,19
Dividendenansprüche			EUR	28.964,94			28.964,94	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	50.464,64			50.464,64	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-228.777,75	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-191.610,85			-191.610,85	-0,28
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.966,90			-19.966,90	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-15.600,00			-15.600,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00			-1.600,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	68.140.091,50	100,00 1)
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	93,16	
Ausgabepreis						EUR	93,16	
Rücknahmepreis						EUR	93,16	
Anzahl Anteile						STK	539.045	
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	63,27	
Ausgabepreis						EUR	66,43	
Rücknahmepreis						EUR	63,27	
Anzahl Anteile						STK	283.286	

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
AUD	(AUD)	1,6385000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	8.000	
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	0	5.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	70.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	0	500	
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	0	300	
Wandelanleihen					
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005218309	STK	0	20.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK	10.000	10.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	2.500	

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	0	500	
7,0020 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	0	500	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	0	500	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	0	7.500	
11,9520 % Ziton A/S EO-FLR Bonds 2018(18/24)	NO0010832488	EUR	32	32	
Ziton A/S EO-Zero Bonds 2023(23/24)	NO0012719154	EUR	2	2	
Ziton A/S EO-Zo Bds NO0010832488IN030420	NO0010878598	EUR	0	19	
Ziton A/S FLR Bonds NO0010832488IN040422	NO0012494584	EUR	0	7	
Ziton A/S FLR Bonds NO0010832488RD040422	NO0012494592	EUR	-360	10	
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	DE000A0N62G0	STK	0	20.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	DE000A0N62F2	STK	0	40.000	
Wandelanleihen					
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24	EUR	0	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ARAMEA TANGO #1 Inhaber-Anteile S	DE000A2QAYG7	ANT	0	10.000	
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9	ANT	0	10.000	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

26.365,20

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

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

Jahresbericht

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		518.124,21	0,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		393.871,37	0,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		231.095,13	0,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		283.432,89	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		15.302,01	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		10.972,87	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-82.162,32	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-96.849,48	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.273.786,69	2,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-257,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-487.188,48	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-487.188,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-32.126,40	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.244,31	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.221,93	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.677,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.455,39		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.344,81		
Summe der Aufwendungen	EUR		-523.594,82	-0,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		750.191,87	1,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.128.181,32	3,95
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.902.686,64	-3,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		225.494,68	0,42

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	975.686,55	1,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.068.145,40	1,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.218.781,11	2,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.286.926,51	4,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.262.613,06	6,05

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		48.744.937,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-662.878,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.129.131,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.440.111,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.569.243,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-121,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.262.613,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.068.145,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.218.781,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		50.215.419,18

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.896.412,15	18,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.140.760,87	13,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	975.686,55	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.779.964,73	3,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.141.749,15	16,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.609.436,27	2,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.532.312,88	13,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	754.663,00	1,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	754.663,00	1,40

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	723.439	EUR	59.114.206,03	EUR	81,71
2020/2021	Stück	665.596	EUR	62.719.551,03	EUR	94,23
2021/2022	Stück	551.952	EUR	48.744.937,79	EUR	88,31
2022/2023	Stück	539.045	EUR	50.215.419,18	EUR	93,16

Jahresbericht

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		185.240,53	0,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		140.935,42	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		82.714,28	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		101.459,49	0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.471,83	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.933,77	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-29.377,49	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-34.656,89	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		455.720,93	1,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-92,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-262.765,51	-0,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-262.765,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.570,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.248,34	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		3.122,68	0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.000,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-878,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-273.554,31	-0,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		182.166,61	0,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		761.872,84	2,69
2. Realisierte Verluste	EUR		-681.352,31	-2,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		80.520,53	0,28

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.687,15	0,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	922.353,31	3,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-103.167,37	-0,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.185,94	2,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.081.873,09	3,82

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		17.288.515,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-132.400,78
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-315.832,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.036.857,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.352.689,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.517,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.081.873,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	922.353,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-103.167,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		17.924.672,32

Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.446.969,46	12,15
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.546.948,05	8,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.687,15	0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	637.334,26	2,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.262.833,70	11,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	574.132,85	2,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.688.700,85	9,47
III. Gesamtausschüttung	EUR	184.135,76	0,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	184.135,76	0,65

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

Jahresbericht

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	328.031	EUR	18.084.309,70	EUR	55,13
2020/2021	Stück	284.559	EUR	18.342.231,71	EUR	64,46
2021/2022	Stück	288.439	EUR	17.288.515,56	EUR	59,94
2022/2023	Stück	283.286	EUR	17.924.672,32	EUR	63,27

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		703.364,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		534.806,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		313.809,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		384.892,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		20.773,84
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		14.906,64
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-111.539,81
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-131.506,37
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.729.507,61
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-350,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-749.953,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-749.953,99	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-43.696,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.492,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		5.344,61
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.678,02	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.333,41	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.344,81	
Summe der Aufwendungen	EUR		-797.149,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		932.358,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.890.054,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.584.038,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		306.015,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		2.890.054,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.005.854,01

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.106.112,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.344.486,14

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	66.033.453,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-795.279,58
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.444.964,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.476.968,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.921.933,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.395,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.344.486,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.990.498,71		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.115.613,74		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	68.140.091,50

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.068.000,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,35 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,69 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,55 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,09**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW5A INDEX)	40,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (Bloomberg: SXXR INDEX)	60,00 %

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	93,16
Ausgabepreis	EUR	93,16
Rücknahmepreis	EUR	93,16
Anzahl Anteile	STK	539.045

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	63,27
Ausgabepreis	EUR	66,43
Rücknahmepreis	EUR	63,27
Anzahl Anteile	STK	283.286

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Gesamtkostenquote

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,58 %

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

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Kahler & Kurz Aktienfonds Inhaber-Anteile Seed	DE000A3DEBW0	0,150
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1	1,000

Gruppenfremde Investmentanteile

Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4	1,280
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	1,270

**Jahresbericht
WACHSTUM GLOBAL**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

ARAMEA TANGO #1 Inhaber-Anteile S	DE000A2QAYG7	0,350
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.455,39
- Sonstige Kosten	EUR	2.455,39
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	1.344,81

WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	11.741,42
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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>.

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WACHSTUM GLOBAL - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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 GLOBAL

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 11. Oktober 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I keiner
Anteilklasse R 5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I keine
Anteilklasse R keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Anteilklasse R

Währung

Anteilklasse I EUR
Anteilklasse R EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I ausschüttend
Anteilklasse R ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I A0NJGU / DE000A0NJGU7
Anteilklasse R A12BPS / DE000A12BPS8

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:

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
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

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

3. Beratungsgesellschaft 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