

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Wachstum Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien (großer und mittelgroßer Unternehmen) deren Bewertungen deutlich vom aktuellen Marktpreis abweichen sollte. Die Selektion der einzelnen Unternehmen erfolgt insbesondere unter dem Aspekt eines möglichst nachhaltigen und erfolgreichen Geschäftsmodelles und hoher Substanz. Zur Umsetzung der Anlagestrategie werden in einem systematischen, qualitativ-fundamentalen Analyse-Prozess die Jahresabschlussdaten eines Unternehmens ausgewertet und anschließend eine Unternehmensbewertung erstellt. Weitere wichtige Kriterien im Selektionsprozess sind die Profitabilität, die Wettbewerbsposition, die Qualität des Managements und die Sicherheitsmarge. Diese Kriterien können unterschiedlich gewichtet werden und müssen nicht immer kumulativ vorliegen. Je nach Ergebnis dieser Analysen und der Marktlage kann der Fonds sowohl bis zu 100 % in Aktien als auch in Anleihen oder Geldmarktinstrumente sowie liquide Mitteln investieren.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

|                                    | 30.09.2021           | % Anteil      | 30.09.2020           | % Anteil      |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                    | Kurswert             | Fondsvermögen | Kurswert             | Fondsvermögen |
| Renten                             | 2.317.313,37         | 21,68         | 1.518.157,13         | 14,72         |
| Aktien                             | 3.640.525,49         | 34,06         | 3.148.353,89         | 30,53         |
| Fondsanteile                       | 676.665,00           | 6,33          | 860.678,00           | 8,35          |
| Zertifikate                        | 172.272,00           | 1,61          | 122.696,00           | 1,19          |
| Futures                            | 0,00                 | 0,00          | 9.525,00             | 0,09          |
| Festgelder/Termingelder/Kredite    | 2.100.000,00         | 19,65         | 3.700.000,00         | 35,87         |
| Bankguthaben                       | 1.862.584,66         | 17,43         | 974.308,40           | 9,45          |
| Zins- und Dividendenansprüche      | 30.638,85            | 0,29          | 17.248,15            | 0,17          |
| Sonstige Ford. / Verbindlichkeiten | <b>-111.277,21</b>   | <b>-1,04</b>  | <b>-38.320,97</b>    | <b>-0,37</b>  |
| Fondsvermögen                      | <b>10.688.722,16</b> | <b>100,00</b> | <b>10.312.645,60</b> | <b>100,00</b> |

## **Jahresbericht Wachstum Defensiv**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzte sich die Erholung an den globalen Aktienmärkten weiter fort. Unterstützt von monetären und fiskalpolitischen Programmen erholten sich die Börsen weltweit von den drastischen Verlusten durch die COVID 19 Pandemie und viele Leitindices markierten bereits in der ersten Jahreshälfte 2021 wieder neue All-Time-Highs.

Durch das verbesserte Aktienmarktumfeld hat sich die Fondsstruktur des Wachstum Defensiv moderat verändert. So erhöhte sich die Aktienquote des Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr um rund 3,5% und hat somit die Obergrenze des Aktienanteils im Sondervermögen erreicht. Sukzessiv erhöhte sich auch die Rentenquote um 7%. Der Liquiditätsanteil hat sich entsprechend verringert, ist jedoch weiterhin hoch vor dem Hintergrund eines gestiegenen Zinsänderungsrisikos.

Im Berichtszeitraum profitierte der Wachstum Defensiv UI von den positiven Vorgaben der globalen Kapitalmärkte und erfüllte sein Anlageziel. Das Sondervermögen konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 5,07% respektive 5,74% in den Anteilklassen I und R verzeichnen.

### **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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

## **Jahresbericht Wachstum Defensiv**

### 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.

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Oktober 2020 bis 30. September 2021).<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +5,07 %

Anteilklasse I: +5,74 %

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Vermögensübersicht zum 30.09.2021

| Anlageschwerpunkte                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>10.802.292,72</b> | <b>101,06</b>                |
| 1. Aktien                           | 3.640.525,49         | 34,06                        |
| Bundesrep. Deutschland              | 3.206.974,60         | 30,00                        |
| Irland                              | 256.100,00           | 2,40                         |
| Kaimaninseln                        | 19.164,22            | 0,18                         |
| Norwegen                            | 21.957,92            | 0,21                         |
| USA                                 | 136.328,75           | 1,28                         |
| 2. Anleihen                         | 1.813.958,37         | 16,97                        |
| < 1 Jahr                            | 241.979,00           | 2,26                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre             | 417.451,82           | 3,91                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre            | 1.049.836,55         | 9,82                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre           | 104.691,00           | 0,98                         |
| 3. Zertifikate                      | 172.272,00           | 1,61                         |
| EUR                                 | 172.272,00           | 1,61                         |
| 4. Wandelanleihen                   | 482.759,00           | 4,52                         |
| EUR                                 | 482.759,00           | 4,52                         |
| 5. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 20.596,00            | 0,19                         |
| EUR                                 | 20.596,00            | 0,19                         |
| 6. Investmentanteile                | 676.665,00           | 6,33                         |
| EUR                                 | 676.665,00           | 6,33                         |
| 7. Bankguthaben                     | 3.962.584,66         | 37,07                        |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände    | 32.932,20            | 0,31                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>        | <b>-113.570,56</b>   | <b>-1,06</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>           | <b>10.688.722,16</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Wachstum Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                           |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>6.806.775,86</b> | <b>63,68</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                 |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>4.578.478,54</b> | <b>42,83</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>3.640.525,49</b> | <b>34,06</b>                 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                        | DE000A1EWWW0 |       | STK   | 450                   | 0   | 110                   | EUR 271,800 | 122.310,00          | 1,14                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                  | DE0008404005 |       | STK   | 1.200                 | 0   | 0                     | EUR 194,840 | 233.808,00          | 2,19                         |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                          | DE000BASF111 |       | STK   | 2.800                 | 0   | 0                     | EUR 65,850  | 184.380,00          | 1,72                         |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000BAY0017 |       | STK   | 3.000                 | 0   | 0                     | EUR 47,005  | 141.015,00          | 1,32                         |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1        | DE0005190003 |       | STK   | 1.320                 | 0   | 0                     | EUR 82,760  | 109.243,20          | 1,02                         |
| Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE000A2QDNX9 |       | STK   | 250                   | 2.400                                     | 2.150                 | EUR 91,800  | 22.950,00           | 0,21                         |
| Continental AG                                      | DE0005439004 |       | STK   | 430                   | 0   | 0                     | EUR 94,790  | 40.759,70           | 0,38                         |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE0006062144 |       | STK   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | EUR 59,340  | 59.340,00           | 0,56                         |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N.                       | DE0007100000 |       | STK   | 2.000                 | 0   | 0                     | EUR 76,720  | 153.440,00          | 1,44                         |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0005140008 |       | STK   | 6.000                 | 0   | 0                     | EUR 11,038  | 66.228,00           | 0,62                         |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                | DE0005810055 |       | STK   | 750                   | 0   | 0                     | EUR 140,500 | 105.375,00          | 0,99                         |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0005552004 |       | STK   | 4.200                 | 2.000                                     | 1.700                 | EUR 54,480  | 228.816,00          | 2,14                         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.              | DE0005557508 |       | STK   | 9.000                 | 0   | 0                     | EUR 17,396  | 156.564,00          | 1,46                         |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                          | DE000ENAG999 |       | STK   | 12.000                | 0   | 0                     | EUR 10,568  | 126.816,00          | 1,19                         |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.     | DE0005785802 |       | STK   | 800                   | 0   | 0                     | EUR 60,860  | 48.688,00           | 0,46                         |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.         | DE0005785604 |       | STK   | 2.100                 | 0   | 0                     | EUR 41,535  | 87.223,50           | 0,82                         |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.             | DE0006047004 |       | STK   | 1.000                 | 400                                       | 0                     | EUR 64,780  | 64.780,00           | 0,61                         |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE0006048432 |       | STK   | 750                   | 0   | 0                     | EUR 80,180  | 60.135,00           | 0,56                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.         | DE0006231004 |       | STK   | 3.600                 | 0   | 0                     | EUR 35,525  | 127.890,00          | 1,20                         |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001                | IE00BZ12WP82 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0                     | EUR 256,100 | 256.100,00          | 2,40                         |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0006599905 |       | STK   | 400                   | 0   | 160                   | EUR 187,650 | 75.060,00           | 0,70                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 |       | STK   | 440                   | 0   | 0                     | EUR 236,900 | 104.236,00          | 0,98                         |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0007037129 |       | STK   | 2.700                 | 0   | 0                     | EUR 30,550  | 82.485,00           | 0,77                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0007164600 |       | STK   | 2.500                 | 700                                       | 0                     | EUR 116,880 | 292.200,00          | 2,73                         |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                       | DE0007236101 |       | STK   | 2.000                 | 0   | 0                     | EUR 141,920 | 283.840,00          | 2,66                         |
| Siemens Energy AG                                   | DE000ENER6Y0 |       | STK   | 1.500                 | 3.000                                     | 1.500                 | EUR 23,230  | 34.845,00           | 0,33                         |
| Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.    | DE000VTSC017 |       | STK   | 86                    | 86  | 0                     | EUR 51,000  | 4.386,00            | 0,04                         |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.              | DE0007664039 |       | STK   | 580                   | 0   | 220                   | EUR 193,640 | 112.311,20          | 1,05                         |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                       | DE000A1ML7J1 |       | STK   | 1.500                 | 700                                       | 500                   | EUR 51,900  | 77.850,00           | 0,73                         |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                       | NO0003054108 |       | STK   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | NOK 222,100 | 21.957,92           | 0,21                         |

# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025                         | US01609W1027 |       | STK   | 150                   | 0   | 150                   | USD 148,050   | 19.164,22           | 0,18                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001  | US02079K3059 |       | STK   | 38                    | 0   | 12                    | USD 2.673,520 | 87.671,52           | 0,82                         |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625                                    | US5949181045 |       | STK   | 200                   | 200                                       | 0                     | USD 281,920   | 48.657,23           | 0,46                         |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>587.915,05</b>   | <b>5,50</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
| 1,5000 % Allane SE Medium Term Notes v.18(22/22)                                  | DE000A2LQKV2 |       | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 100,213     | 100.213,00          | 0,94                         |
| 3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)                               | DE000A2GSCV5 |       | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 101,221     | 101.221,00          | 0,95                         |
| 3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)                               | DE000A2NBZG9 |       | EUR   | 75                    | 0   | 0                     | % 102,594     | 76.945,50           | 0,72                         |
| 5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)                      | SE0012453835 |       | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 101,110     | 101.110,00          | 0,95                         |
| 6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)                         | SE0011337054 |       | EUR   | 60                    | 0   | 0                     | % 102,900     | 61.740,00           | 0,58                         |
| 3,5900 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)                               | NO0010923220 |       | NOK   | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | % 98,913      | 146.685,55          | 1,37                         |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>172.272,00</b>   | <b>1,61</b>                  |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold                          | DE000A0N62G0 |       | STK   | 1.200                 | 400                                       | 0                     | EUR 143,560   | 172.272,00          | 1,61                         |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>157.170,00</b>   | <b>1,47</b>                  |
| <b>Wandelanleihen</b>   |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
| 0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)                                      | DE000A3H2XW6 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0                     | % 78,585      | 157.170,00          | 1,47                         |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>20.596,00</b>    | <b>0,19</b>                  |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Genusssscheine Ser.D EO 25,56                            | DE0005550719 |       | STK   | 38                    | 38  | 250                   | EUR 542,000   | 20.596,00           | 0,19                         |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>1.551.632,32</b> | <b>14,52</b>                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>1.226.043,32</b> | <b>11,47</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |               |                     |                              |
| 5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)                              | DE000A2YNXQ5 |       | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 102,250     | 102.250,00          | 0,96                         |
| 2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S                                  | XS2326548562 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0                     | % 104,691     | 104.691,00          | 0,98                         |
| 4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)                   | DE000A3H2V19 |       | EUR   | 160                   | 160                                       | 0                     | % 105,500     | 168.800,00          | 1,58                         |
| 4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)                   | DE000A2TST99 |       | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 104,500     | 104.500,00          | 0,98                         |
| 7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)                             | NO0010894850 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0                     | % 104,626     | 104.626,00          | 0,98                         |

# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| 4,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuldv.v.2017(2020/2022)               | DE000A2GSB86 |       | EUR   | 53                    | 0                  | 0 %                   | 76,500     | 40.545,00           | 0,38                         |
| 4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)                                     | DE000A2LQ3M9 |       | EUR   | 72                    | 0                  | 0 %                   | 101,606    | 73.156,32           | 0,68                         |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)                                | DE000A3H2VA6 |       | EUR   | 500                   | 600                | 100 %                 | 105,495    | 527.475,00          | 4,93                         |
| <b>Wandelanleihen</b>   |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>325.589,00</b>   | <b>3,05</b>                  |
| 0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)                                       | DE000A3H2XR6 |       | EUR   | 100                   | 0                  | 0 %                   | 126,796    | 126.796,00          | 1,19                         |
| 4,2500 % Mithra Pharmaceuticals S.A. EO-Obl.Conv. Bonds 2020(25)              | BE6325746855 |       | EUR   | 100                   | 200                | 100 %                 | 99,678     | 99.678,00           | 0,93                         |
| 5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)                                   | DE000A3E5KG2 |       | EUR   | 100                   | 100                | 0 %                   | 99,115     | 99.115,00           | 0,93                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>676.665,00</b>   | <b>6,33</b>                  |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>281.625,00</b>   | <b>2,63</b>                  |
| LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile  | DE000A1CU8C5 |       | ANT   | 2.500                 | 0                  | 0 EUR                 | 112,650    | 281.625,00          | 2,63                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>395.040,00</b>   | <b>3,70</b>                  |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I                              | DE000A2DTL86 |       | ANT   | 4.000                 | 0                  | 0 EUR                 | 98,760     | 395.040,00          | 3,70                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>6.806.775,86</b> | <b>63,68</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>3.962.584,66</b> | <b>37,07</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>3.962.584,66</b> | <b>37,07</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |              |       |   |                       |                    |                       |            |                     |                              |
| Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |              |       | EUR   | 1.860.974,10          |                    | %                     | 100,000    | 1.860.974,10        | 17,41                        |
| Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)                               |              |       | EUR   | 1.600.000,00          |                    | %                     | 100,000    | 1.600.000,00        | 14,97                        |
| Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)                        |              |       | EUR   | 500.000,00            |                    | %                     | 100,000    | 500.000,00          | 4,68                         |



# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b> |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
|   |      |       | NOK   | 351,91                |  | % 100,000  | 34,79                | 0,00                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>     |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
|   |      |       | USD   | 1.826,00              |  | % 100,000  | 1.575,77             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>          |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>32.932,20</b>     | <b>0,31</b>                  |
| Zinsansprüche                                 |      |       | EUR   | 31.896,91             |  |            | 31.896,91            | 0,30                         |
| Quellensteueransprüche                        |      |       | EUR   | 1.035,29              |  |            | 1.035,29             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>             |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-113.570,56</b>   | <b>-1,06</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten                         |      |       | EUR   | -2.293,35             |  |            | -2.293,35            | -0,02                        |
| Verwaltungsvergütung                          |      |       | EUR   | -28.156,93            |  |            | -28.156,93           | -0,26                        |
| Performance Fee                               |      |       | EUR   | -64.380,84            |  |            | -64.380,84           | -0,60                        |
| Verwahrstellenvergütung                       |      |       | EUR   | -3.339,44             |  |            | -3.339,44            | -0,03                        |
| Prüfungskosten                                |      |       | EUR   | -15.000,00            |  |            | -15.000,00           | -0,14                        |
| Veröffentlichungskosten                       |      |       | EUR   | -400,00               |  |            | -400,00              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                          |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>10.688.722,16</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Wachstum Defensiv AK R</b>                 |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
| Anteilwert                                    |      |       |   |                       |  | EUR        | 124,51               |                              |
| Ausgabepreis                                  |      |       |   |                       |  | EUR        | 130,74               |                              |
| Rücknahmepreis                                |      |       |   |                       |  | EUR        | 124,51               |                              |
| Anzahl Anteile                                |      |       |   |                       |  | STK        | 1.937                |                              |

## Jahresbericht Wachstum Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Wachstum Defensiv AK I</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                    |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 131,38             |                              |
| Ausgabepreis                  |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 131,38             |                              |
| Rücknahmepreis                |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 131,38             |                              |
| Anzahl Anteile                |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 79.519             |                              |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Wachstum Defensiv

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       | per 30.09.2021 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| NOK | (NOK) | 10,1148000     | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1588000      | = 1 EUR (EUR) |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

|  |              |     |       |       |  |
|--|--------------|-----|-------|-------|--|
| ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.              | LU1250154413 | STK | 2.000 | 2.000 |  |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005200000 | STK | 0     | 450   |  |
| Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.                    | DE000A2E4K43 | STK | 0     | 400   |  |
| Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A0HN5C6 | STK | 0     | 1.000 |  |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.                 | DE000A0D9PT0 | STK | 0     | 200   |  |
| Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | NL0012044747 | STK | 700   | 700   |  |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.             | DE000SHL1006 | STK | 3.000 | 3.500 |  |

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |     |     |  |
|--|--------------|-----|-----|-----|--|
| 2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026) | XS1979274708 | EUR | 300 | 600 |  |
|--|--------------|-----|-----|-----|--|

##### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |   |     |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|
| 1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)     | DE000A2DADR6 | EUR | 0 | 100 |  |
| 2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21) | DE000A2AAPF1 | EUR | 0 | 150 |  |

##### Sonstige Beteiligungswertpapiere

|  |              |     |     |     |  |
|--|--------------|-----|-----|-----|--|
| Drägerwerk AG & Co. KGaA z.Ver.k.Gen.sch. Ser.D EO 25,56 | DE000A3H3MD7 | STK | 250 | 250 |  |
|--|--------------|-----|-----|-----|--|

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile R             | DE000A2DTL78 | ANT                                 | 0                        | 2.200                       |                     |
| CONVERTINVT Fair + Sustain. Fd Inhaber-Anteile I Thes.EUR oN | AT0000A21KW4 | ANT                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |

#### 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

5.176,69

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 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |            |           | insgesamt        | je Anteil    |
|---|------------|-----------|------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |           |                  |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |           | 1.929,88         | 0,99         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |           | 79,75            | 0,04         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |           | 1.584,03         | 0,82         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |           | 156,73           | 0,08         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)                                 | EUR        |           | -0,33            | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |           | 0,00             | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |           | 207,21           | 0,11         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |           | 0,00             | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |           | -293,61          | -0,15        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |           | 0,00             | 0,00         |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |           | 0,00             | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |           | <b>3.663,65</b>  | <b>1,89</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |           |                  |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |           | -0,44            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |           | -9.487,23        | -4,90        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -9.487,23 |                  |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00      |                  |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00      |                  |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |           | -508,51          | -0,26        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |           | -891,31          | -0,46        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |           | 4.242,17         | 2,19         |
| - Depotgebühren   | EUR        | -18,16    |                  |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 5.438,68  |                  |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -1.178,36 |                  |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |           | <b>-6.645,33</b> | <b>-3,43</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> |           | <b>-2.981,68</b> | <b>-1,54</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |           |                  |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |           | 5.486,77         | 2,83         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |           | -3.689,83        | -1,90        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |           | <b>1.796,94</b>  | <b>0,93</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |           |                  |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        |           | -6.743,29        | -3,48        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        |           | 35.197,76        | 18,17        |

## Jahresbericht Wachstum Defensiv AK R

|   |     |           |       |
|---|-----|-----------|-------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 28.454,47 | 14,69 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres                   | EUR | 27.269,73 | 14,08 |

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

|  |     |               |     |                     |
|--|-----|---------------|-----|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | EUR | <b>1.291.948,09</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |               | EUR | -6.814,00           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |               | EUR | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |               | EUR | -1.069.662,29       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.224,97      |     |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -1.070.887,26 |     |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |               | EUR | -1.574,75           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |               | EUR | 27.269,73           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -6.743,29     |     |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 35.197,76     |     |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | EUR | <b>241.166,79</b>   |

**Jahresbericht  
Wachstum Defensiv AK R**

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

|   |            | insgesamt        | je Anteil    |
|---|------------|------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>36.584,79</b> | <b>18,92</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 34.718,42        | 17,95        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -1.184,74        | -0,61        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 3.051,11         | 1,58         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>34.647,79</b> | <b>17,92</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00             | 0,00         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 34.647,79        | 17,92        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>1.937,00</b>  | <b>1,00</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00             | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 1.937,00         | 1,00         |

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



## Jahresbericht Wachstum Defensiv AK R

### Wachstum Defensiv AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|
| 2017/2018     | Stück   | 15.694 | EUR  | 1.891.982,62 | EUR 120,55                                |
| 2018/2019     | Stück   | 15.218 | EUR  | 1.801.202,52 | EUR 118,36                                |
| 2019/2020     | Stück   | 10.812 | EUR  | 1.291.948,09 | EUR 119,49                                |
| 2020/2021     | Stück   | 1.937  | EUR  | 241.166,79   | EUR 124,51                                |

# Jahresbericht

## Wachstum Defensiv AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |            |             | insgesamt          | je Anteil    |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |             |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 82.861,26          | 1,05         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 3.425,65           | 0,04         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |             | 68.025,05          | 0,86         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | 6.728,26           | 0,08         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)                                 | EUR        |             | -14,33             | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |             | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |             | 8.906,13           | 0,11         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |             | 0,00               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |             | -12.606,40         | -0,16        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |             | 0,00               | 0,00         |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |             | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>157.325,62</b>  | <b>1,98</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |             | -17,62             | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |             | -160.462,52        | -2,02        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -160.462,52 |                    |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00        |                    |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |             | -11.796,36         | -0,15        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -8.173,54          | -0,10        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |             | -37.076,40         | -0,47        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -746,97     |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -11.102,88  |                    |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -25.226,54  |                    |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -25.097,25  |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>-217.526,43</b> | <b>-2,74</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>-60.200,81</b>  | <b>-0,76</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |             |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |             | 242.278,94         | 3,05         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |             | -165.188,18        | -2,08        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>77.090,76</b>   | <b>0,97</b>  |

## Jahresbericht Wachstum Defensiv AK I

|  |            |                   |             |
|--|------------|-------------------|-------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>16.889,95</b>  | <b>0,21</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 476.087,93        | 5,99        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 24.905,92         | 0,31        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>500.993,85</b> | <b>6,30</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>517.883,80</b> | <b>6,51</b> |

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2020/2021</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>       | <b>9.020.697,51</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -73.098,00           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 982.435,61           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.864.249,90     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -881.814,29      |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | -363,56              |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 517.883,80           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 476.087,93       |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 24.905,92        |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>       | <b>10.447.555,37</b> |

**Jahresbericht  
Wachstum Defensiv AK I**

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

|   |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.648.499,52</b> | <b>20,72</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 1.493.829,15        | 18,78        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 16.889,95           | 0,21         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 137.780,41          | 1,73         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.568.980,52</b> | <b>19,72</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 1.847,21            | 0,02         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.567.133,31        | 19,70        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>79.519,00</b>    | <b>1,00</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 79.519,00           | 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

### Wachstum Defensiv AK I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|
| 2017/2018     | Stück   | 57.690 | EUR  | 7.241.363,68  | EUR 125,52                                |
| 2018/2019     | Stück   | 64.276 | EUR  | 7.944.141,25  | EUR 123,59                                |
| 2019/2020     | Stück   | 72.028 | EUR  | 9.020.697,51  | EUR 125,24                                |
| 2020/2021     | Stück   | 79.519 | EUR  | 10.447.555,37 | EUR 131,38                                |

# Jahresbericht

## Wachstum Defensiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |            |             | insgesamt          |
|---|------------|-------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |             |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 84.791,14          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 3.505,40           |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |             | 69.609,08          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | 6.884,99           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)                                 | EUR        |             | -14,66             |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |             | 0,00               |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |             | 9.113,33           |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |             | 0,00               |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |             | -12.900,01         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |             | 0,00               |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |             | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>160.989,27</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |             |                    |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |             | -18,06             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |             | -169.949,75        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -169.949,75 |                    |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00        |                    |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00        |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |             | -12.304,87         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -9.064,85          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |             | -32.834,23         |
| - Depotgebühren   | EUR        | -765,13     |                    |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -5.664,20   |                    |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -26.404,90  |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>-224.171,76</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>-63.182,49</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |             |                    |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |             | 247.765,71         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |             | -168.878,01        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>78.887,70</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |             |                    |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        |             | 469.344,64         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        |             | 60.103,68          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> |             | <b>529.448,32</b>  |

## Jahresbericht Wachstum Defensiv

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 545.153,53

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                           |     |               | <b>2020/2021</b>         |
|--|-----|---------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR 10.312.645,60</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |               | EUR -79.912,00           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |               | EUR 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |               | EUR -87.226,68           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.865.474,87  |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -1.952.701,55 |                          |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |               | EUR -1.938,30            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |               | EUR 545.153,53           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 469.344,64    |                          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 60.103,68     |                          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR 10.688.722,16</b> |

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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



# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**63,68**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

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

0,98 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,41 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,78 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

**0,71**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)

100,00 %

# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Wachstum Defensiv AK R

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 124,51 |
| Ausgabepreis   | EUR | 130,74 |
| Rücknahmepreis | EUR | 124,51 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.937  |

#### Wachstum Defensiv AK I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 131,38 |
| Ausgabepreis   | EUR | 131,38 |
| Rücknahmepreis | EUR | 131,38 |
| Anzahl Anteile | STK | 79.519 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

#### Gesamtkostenquote

##### Wachstum Defensiv AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

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 0,72 %

##### Wachstum Defensiv AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,21 %

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 0,62 %

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

| Investmentanteile   | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|---|----------------|--|
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>   |                |  |
| LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile  | DE000A1CU8C5   | 0,300                                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                |  |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I  | DE000A2DTL86   | 0,950                                  |
| <b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b> |                |  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                |  |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile R  | DE000A2DTL78   | 1,250                                  |
| CONVERTINVT Fair + Sustain. Fd Inhaber-Anteile I Thes.EUR oN  | AT0000A21KW4   | 0,630                                  |

## Jahresbericht Wachstum Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Wachstum Defensiv AK R

|                               |     |      |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

|                                |     |      |
|--------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwände: | EUR | 0,00 |
|--------------------------------|-----|------|

##### Wachstum Defensiv AK I

|                               |     |      |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

|                                |     |           |
|--------------------------------|-----|-----------|
| Wesentliche sonstige Aufwände: | EUR | 25.226,54 |
|--------------------------------|-----|-----------|

|                   |     |           |
|-------------------|-----|-----------|
| - Sonstige Kosten | EUR | 25.226,54 |
|-------------------|-----|-----------|

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | 25.097,25 |
|--|-----|-----------|

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

|                    |     |          |
|--------------------|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 4.425,29 |
|--------------------|-----|----------|

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

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>60,1</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 51,6        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 8,5         |
| <br>  |                    |             |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 658         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <br>  |                    |             |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,6</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 4,1         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,6         |

### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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>.

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# 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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.



## Jahresbericht Wachstum Defensiv

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. Januar 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Wachstum Defensiv

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse R | 12. Dezember 2012 |
| Anteilklasse I | 12. Dezember 2012 |

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

|                |       |
|----------------|-------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse I | keine |

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

|                |  |
|----------------|--|
| Anteilklasse R | 15 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR®10 12M TR (EUR) bei Übertreffen der „High-Water-Mark“. |
| Anteilklasse I | 10 % der Anteilwertentwicklung über der Entwicklung des EURIBOR®10 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

##### Postanschrift:

Brodshtrangen 3-5  
20457 Hamburg

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

#### 4. Anlageausschuss

Dr. Michael Gschrei  
Schömig & Gschrei Aktien-Research und Investment-Steuerung, Tutzing

Marcus Samaan  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Marc Schädler  
PROAKTIVA GmbH, Hamburg