

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

### 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

	30.06.2021		30.06.2020	
	Tageswert	% Anteil	Tageswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	18.920.937,88	23,34	22.151.876,68	28,69
Aktien	49.422.159,06	60,97	43.049.222,81	55,76
Fondsanteile	7.951.926,33	9,81	5.074.583,29	6,57
Zertifikate	3.638.280,00	4,49	3.773.100,00	4,89
Optionen	0,00	0,00	-12.215,00	-0,02
Futures	18.000,00	0,02	-75.262,50	-0,10
Bankguthaben	1.954.774,20	2,41	3.136.184,93	4,06
Zins- und Dividendenansprüche	299.306,45	0,37	318.322,70	0,41
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.143.601,18	-1,41	-217.297,18	-0,28
Fondsvermögen	81.061.782,74	100,00	77.198.515,73	100,00

## **Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer robusten Aufwärtsbewegung. 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 Globals moderat verändert. So erhöhte sich die Aktienquote des Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr um 5,2%, während im Gegenzug die Rentenquote um 5,4% zurückgeführt wurde. Das nach wie vor hohe Sicherheitsbedürfnis unserer Anleger wurde durch eine weiterhin hohe Position an Gold/ Silber ETCs berücksichtigt.

Im Berichtszeitraum profitierte der Wachstum Global UI von den positiven Vorgaben der globalen Kapitalmärkte und erfüllte sein Anlageziel. Das Sondervermögen konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 16,16% respektive 17,19% in den Anteilsklassen 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 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 ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +16,16 %

Anteilklasse R: +17,19 %

<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 GLOBAL**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>82.205.383,92</b>	<b>101,41</b>
1. Aktien	49.422.159,06	60,97
Bundesrep. Deutschland	28.346.912,60	34,97
Canada	785.913,77	0,97
Dänemark	706.553,17	0,87
Frankreich	748.475,00	0,92
Großbritannien	1.655.133,45	2,04
Irland	1.229.875,25	1,52
Kaimaninseln	764.985,66	0,94
Niederlande	356.400,00	0,44
Norwegen	858.537,35	1,06
Österreich	522.105,48	0,64
Schweiz	3.490.573,95	4,31
USA	9.956.693,38	12,28
2. Anleihen	14.605.080,62	18,02
< 1 Jahr	1.722.002,96	2,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.823.164,28	7,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.146.446,93	5,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.099.886,79	1,36
>= 10 Jahre	1.813.579,66	2,24
3. Zertifikate	3.638.280,00	4,49
EUR	3.638.280,00	4,49
4. Wandelanleihen	3.773.357,26	4,65
CHF	16.445,30	0,02
EUR	3.756.911,96	4,63
5. Sonstige Beteiligungswertpapiere	542.500,00	0,67
EUR	542.500,00	0,67

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Investmentanteile	7.951.926,33	9,81
EUR	5.113.758,00	6,31
USD	2.838.168,33	3,50
7. Derivate	18.000,00	0,02
8. Bankguthaben	1.954.774,20	2,41
9. Sonstige Vermögensgegenstände	299.306,45	0,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.143.601,18</b>	<b>-1,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>81.061.782,74</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>79.933.303,27</b>	<b>98,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>67.395.760,39</b>	<b>83,14</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>48.409.859,06</b>	<b>59,72</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	45.000	0	0 CAD	25,640	785.913,77	0,97
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	8.000	0	0 CHF	64,780	472.889,86	0,58
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	45.000	0	0 CHF	9,692	397.974,27	0,49
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.000	0	0 CHF	115,220	1.156.510,63	1,43
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	11.000	0	0 CHF	84,320	846.354,59	1,04
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.500	0	0 CHF	270,400	616.844,60	0,76
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	10.000	0	5.000 DKK	525,400	706.553,17	0,87
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	20.000	0	0 EUR	25,800	516.000,00	0,64
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.500	0	0 EUR	313,900	470.850,00	0,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.500	0	0 EUR	210,300	736.050,00	0,91
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	35.000	0	0 EUR	21,385	748.475,00	0,92
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	14.000	2.000	0 EUR	66,440	930.160,00	1,15
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	14.000	4.000	0 EUR	51,210	716.940,00	0,88
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	6.000	1.000	0 EUR	101,750	610.500,00	0,75
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	12.500	15.000	2.500 EUR	56,400	705.000,00	0,87
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	75.000	0	0 EUR	5,982	448.650,00	0,55
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9		STK	5.000	6.500	1.500 EUR	78,000	390.000,00	0,48
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.000	0	0 EUR	75,300	753.000,00	0,93
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	90.000	0	0 EUR	10,986	988.740,00	1,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	0	0 EUR	147,200	441.600,00	0,54
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000	0	5.000 EUR	57,360	860.400,00	1,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	55.000	0	5.000 EUR	17,812	979.660,00	1,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	90.000	10.000	0 EUR	9,754	877.860,00	1,08
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	25.000	0	53.422 EUR	15,940	398.500,00	0,49
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	13.500	0	0 EUR	29,600	399.600,00	0,49
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	17.000	17.000	0 EUR	38,230	649.910,00	0,80
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975		STK	60.000	0	0 EUR	6,450	387.000,00	0,48
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	35.000	5.000	0 EUR	19,920	697.200,00	0,86
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	7.500	3.500	0 EUR	70,040	525.300,00	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	17.500	2.500	0 EUR	43,995	769.912,50	0,95



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.000	4.000	0 EUR	37,000	370.000,00	0,46
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	14.000	2.000	0 EUR	72,340	1.012.760,00	1,25
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	6.000	0	0 EUR	89,040	534.240,00	0,66
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	16.000	4.000	0 EUR	45,880	734.080,00	0,91
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	7.500	0	0 EUR	75,350	565.125,00	0,70
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	8.500	0	0 EUR	69,400	589.900,00	0,73
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	2.500	2.500	0 EUR	243,350	608.375,00	0,75
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007		STK	10.000	10.000	0 EUR	73,700	737.000,00	0,91
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	75.000	25.000	0 EUR	10,440	783.000,00	0,97
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	100.000	0	0 EUR	6,970	697.000,00	0,86
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	8.000	0	1.000 EUR	65,420	523.360,00	0,65
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000	0	0 EUR	230,950	692.850,00	0,85
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	11.418	0	0 EUR	36,950	421.895,10	0,52
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	10.884	10.884	0 EUR	47,970	522.105,48	0,64
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	3.000	0	0 EUR	160,200	480.600,00	0,59
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	26.581	0	0 EUR	17,004	451.983,32	0,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.000	0	0 EUR	118,840	831.880,00	1,03
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	70.000	15.000	0 EUR	7,780	544.600,00	0,67
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	16.000	0	0 EUR	37,000	592.000,00	0,73
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	2.250	2.142	7.392 EUR	158,400	356.400,00	0,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.000	0	2.750 EUR	133,620	668.100,00	0,82
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	20.000	23.875	3.875 EUR	25,420	508.400,00	0,63
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	9.000	1.000	4.500 EUR	51,680	465.120,00	0,57
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.000	0	2.000 EUR	211,200	844.800,00	1,04
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	11.400	0	0 EUR	42,550	485.070,00	0,60
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	30.000	0	10.000 GBP	21,300	744.581,68	0,92
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.152	0	0 GBP	63,970	458.568,45	0,57
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	40.000	0	0 NOK	219,000	858.537,35	1,06
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.500	3.500	0 USD	198,630	586.275,09	0,72
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.500	2.500	0 USD	294,790	621.500,25	0,77
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0 USD	226,780	764.985,66	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	500	0	200 USD	2.441,790	1.029.596,05	1,27
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.000	0	0 USD	243,750	616.672,29	0,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000	6.000	2.500 USD	136,960	693.000,51	0,85
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2	0	0 USD	418.601,000	706.022,94	0,87
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	16.000	16.000	0 USD	54,110	730.106,26	0,90

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	12.000	0	12.000 USD	57,020	577.028,17	0,71
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	10.500	3.000	0 USD	63,080	558.559,62	0,69
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	3.000	0 USD	164,740	694.636,53	0,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	0	1.500 USD	270,900	799.586,78	0,99
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	12.000	0	0 USD	63,380	641.389,78	0,79
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.000	0	0 USD	154,490	1.042.266,82	1,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.500	0	500 USD	291,480	614.521,84	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.500	0	500 USD	175,770	667.030,70	0,82
							<b>EUR</b>	<b>11.719.624,03</b>	<b>14,46</b>
4,2500 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487		EUR	800	0	0 %	100,304	802.432,00	0,99
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	500	0	0 %	103,843	519.215,00	0,64
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	600	0	0 %	120,746	779.376,79	0,96
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	600	0	0 %	102,789	679.869,06	0,84
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	450	0	0 %	97,658	439.461,00	0,54
0,2480 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	366	66	0 %	97,756	357.786,96	0,44
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0		EUR	450	100	0 %	101,360	456.120,00	0,56
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	430	0	0 %	100,676	432.906,80	0,53
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010		EUR	300	0	0 %	102,407	307.221,00	0,38
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	600	0	100 %	100,145	600.870,00	0,74
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	500	200	0 %	92,179	460.895,00	0,57
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981		EUR	500	0	0 %	100,692	503.460,00	0,62
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	500	0	0 %	103,250	516.250,00	0,64
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	500	0	250 %	102,826	514.130,00	0,63
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	800	0	0 %	104,174	833.392,00	1,03
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	500	0	0 %	102,284	511.420,00	0,63
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	600	0	0 %	103,324	619.944,00	0,76
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	500	0	0 %	101,875	509.375,00	0,63
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	500	0	0 %	102,651	513.255,00	0,63
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	300	0	0 %	110,671	332.013,00	0,41
7,9000 % Ziton A/S EO-FLR Bonds 2018(18/22)	NO0010832488		EUR	381	11	17 %	72,500	276.196,00	0,34
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	7.500	7.500	0 %	102,583	754.035,42	0,93

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.638.280,00</b>	<b>4,49</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK	20.000	0	0 EUR	141,010	2.820.200,00	3,48
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	40.000	0	10.000 EUR	20,452	818.080,00	1,01
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.085.497,30</b>	<b>3,81</b>
3,0000 % CSG (Guernsey) VII Ltd. SF-Wandelanl. 2021(21) Ser. B	CH1110994071		CHF	16	16	0 %	112,640	16.445,30	0,02
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	600	0	0 %	122,209	733.254,00	0,90
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	700	0	100 %	108,619	760.333,00	0,94
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	600	600	0 %	86,840	521.040,00	0,64
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	600	0	0 %	98,345	590.070,00	0,73
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9		EUR	300	0	0 %	154,785	464.355,00	0,57
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>542.500,00</b>	<b>0,67</b>
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genusssscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	1.000	0	0 EUR	542,500	542.500,00	0,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.574.145,89</b>	<b>5,64</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.012.300,00</b>	<b>1,25</b>
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8		STK	9.000	1.600	4.600 EUR	63,100	567.900,00	0,70
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005218309		STK	20.000	0	0 EUR	5,500	110.000,00	0,14
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0 EUR	3,040	334.400,00	0,41
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.873.985,93</b>	<b>3,55</b>
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	100	0	200 %	226,798	226.798,00	0,28
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	100	100	0 %	102,595	102.595,00	0,13
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	205	205	0 %	106,300	217.915,00	0,27
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	500	0	100 %	107,064	535.320,00	0,66
4,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	250	0	0 %	90,910	227.275,00	0,28
6,0000 % TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-Bonds v.19(21/23)	NO0010861792		EUR	550	0	0 %	102,350	562.925,00	0,69

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/ unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	400	400	0 %	105,044	420.176,00	0,52
0,0000 % WOW air ehf. EO-FLR Bonds 2018(19/21)	NO0010832785		EUR	500	0	0 %	0,001	5,00	0,00
3,5100 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220		NOK	6.000	6.000	0 %	98,799	580.976,93	0,72
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>687.859,96</b>	<b>0,85</b>
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	300	300	0 %	115,670	347.010,00	0,43
0,5000 % Schaltbau Holding AG Pflichtwandel-schuld.v.21(22)	DE000A3E5FV1		EUR	108	108	0 %	121,839	131.585,96	0,16
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	200	200	0 %	104,632	209.264,00	0,26
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.470,66</b>	<b>0,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.470,66</b>	<b>0,01</b>
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN250319	NO0010848666		EUR	11	0	0 %	0,001	0,11	0,00
Ziton A/S EO-Zo Bds NO0010832488IN030420	NO0010878598		EUR	18	18	0 %	65,000	11.470,55	0,01
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.951.926,33</b>	<b>9,81</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>997.425,00</b>	<b>1,23</b>
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	0	0 EUR	132,990	997.425,00	1,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.954.501,33</b>	<b>8,58</b>
ARAMEA TANGO #1 Inhaber-Anteile S	DE000A2QAYG7		ANT	12.500	12.500	0 EUR	97,330	1.216.625,00	1,50
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421		ANT	5.000	0	2.500 EUR	129,860	649.300,00	0,80
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	80.000	0	0 EUR	13,999	1.119.928,00	1,38
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1		ANT	8.000	8.000	0 EUR	141,310	1.130.480,00	1,39
GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BJSBCS90		ANT	20.000	20.000	0 USD	55,730	939.956,15	1,16
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458		ANT	10.000	0	0 USD	109,540	923.764,55	1,14
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile Q o.N.	LU1071374836		ANT	50.000	15.000	0 USD	23,110	974.447,63	1,20
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>79.933.303,27</b>	<b>98,61</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>18.000,00</b>	<b>0,02</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>18.000,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>18.000,00</b>	<b>0,02</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.21 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			18.000,00	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.954.774,20</b>	<b>2,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.954.774,20</b>	<b>2,41</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.615.064,37		%	100,000	1.615.064,37	1,99
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	40.071,37		%	100,000	5.388,76	0,01
			NOK	74.953,63		%	100,000	7.345,95	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	9.258,98		%	100,000	8.448,75	0,01
			GBP	269.146,15		%	100,000	313.617,05	0,39
			USD	5.821,47		%	100,000	4.909,32	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>299.306,45</b>	<b>0,37</b>
Zinsansprüche			EUR	183.438,78				183.438,78	0,23
Dividendenansprüche			EUR	29.200,64				29.200,64	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	86.667,03				86.667,03	0,11

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.143.601,18</b>	<b>-1,41</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-221.629,60				-221.629,60	-0,27
Performance Fee			EUR	-890.409,41				-890.409,41	-1,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.262,17				-23.262,17	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>81.061.782,74</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	94,23	
Ausgabepreis							EUR	94,23	
Rücknahmepreis							EUR	94,23	
Anzahl Anteile							STK	665.596	
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	64,46	
Ausgabepreis							EUR	67,68	
Rücknahmepreis							EUR	64,46	
Anzahl Anteile							STK	284.559	

### 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 30.06.2021	
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1858000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

b) 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK	21.695	85.567	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	12.000	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	0	12.500	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	4.443	16.443	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	4.000	17.000	
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	0	3.484	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK	0	7.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	250	5.250	
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	1.489	1.489	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114	EUR	0	400	
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	DE000A194DC1	EUR	0	100	
0,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2018(22)	XS1828028677	EUR	0	1.000	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	0	300	
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	XS2084510069	EUR	0	175	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1377248635	EUR	0	500	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	0	8.000	
0,0000 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.17(21)	XS1734547919	EUR	0	300	
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58	EUR	0	500	
<b>Wandelanleihen</b>					
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	EUR	100	100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	STK	0	5.000	



## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	0	25.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	0	300	
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728	EUR	0	120	
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	200	200	
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	EUR	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG z.Rückk.eing.Inhaber-Aktien	DE000A289BW1	STK	63.872	63.872	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	EUR	0	400	
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452	EUR	0	250	
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR	0	300	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	0	300	
6,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/24)	US87264AAJ43	USD	0	500	
<b>Wandelanleihen</b>					
1,0000 % AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Wandelanleihe v.15(20)	DE000A168544	EUR	0	600	
4,5000 % Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072	EUR	0	300	

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

**Andere Wertpapiere**

Schaltbau Holding AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AE8	STK	16.000	16.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	ANT	0	20.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

**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

3.236,76

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 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	453.701,64	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	323.127,35	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	283.113,97	0,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	428.040,88	0,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	38.338,46	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-71.671,33	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-47.766,90	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	219,63	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.407.103,70</b>	<b>2,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-204,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.486.423,87	-2,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.486.423,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-35.115,26	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.455,00	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	28.554,63	0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.060,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.505,82		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.502.643,78</b>	<b>-2,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-95.540,07</b>	<b>-0,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.591.967,15	6,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.134.429,37	-1,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.457.537,78</b>	<b>5,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.757.273,20	4,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.721.751,33	4,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>5.479.024,53</b>	<b>8,23</b>

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8.841.022,23** 13,29

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	<b>59.114.206,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-440.593,24
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.934.196,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.531.978,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.466.175,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	139.112,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.841.022,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.757.273,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.721.751,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<b>62.719.551,03</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	<b>11.916.218,34</b>	<b>17,91</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	7.471.184,85	11,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.361.997,70	5,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.083.035,78	1,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	<b>11.590.076,30</b>	<b>17,42</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	2.182.143,64	3,28
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	9.407.932,65	14,14
III. Gesamtausschüttung		EUR	<b>326.142,04</b>	<b>0,49</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	326.142,04	0,49

\*) 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

### 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
2017/2018	Stück	863.980	EUR	70.794.247,70	EUR 81,94
2018/2019	Stück	773.267	EUR	63.073.244,97	EUR 81,57
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

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		131.091,61	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		93.397,77	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		81.871,91	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		123.718,40	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		11.073,27	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.710,29	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.807,70	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		63,45	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>406.698,41</b>	<b>1,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-58,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-264.173,77	-0,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-264.173,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.314,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.720,72	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		8.512,45	0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.269,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.757,22		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-268.754,79</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>137.943,61</b>	<b>0,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.327.310,92	4,66
2. Realisierte Verluste	EUR		-328.110,06	-1,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>999.200,86</b>	<b>3,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		838.385,41	2,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		718.842,95	2,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.557.228,36</b>	<b>5,48</b>

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.694.372,84** **9,47**

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.084.309,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-42.003,49
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.464.049,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	903.523,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.367.572,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	69.601,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.694.372,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	838.385,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	718.842,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<b>18.342.231,71</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	<b>2.014.219,85</b>	<b>7,07</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	563.861,99	1,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.137.144,48	3,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	313.213,39	1,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	<b>1.874.786,05</b>	<b>6,58</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.874.786,05	6,58
III. Gesamtausschüttung		EUR	<b>139.433,80</b>	<b>0,49</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	139.433,80	0,49

\*) 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

### 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
2017/2018	Stück	248.287	EUR	13.764.852,49	EUR 55,44
2018/2019	Stück	347.071	EUR	19.098.382,22	EUR 55,03
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



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	584.793,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	416.525,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	364.985,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	551.759,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	49.411,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-92.381,62
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-61.574,60
11. Sonstige Erträge		EUR	283,08
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.813.802,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-262,76
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.750.597,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.750.597,64	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.429,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.175,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	37.067,08
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	48.330,12	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.263,04	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.771.398,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>42.403,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.919.278,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.462.539,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.456.738,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.595.658,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.440.594,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.036.252,89</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 11.535.395,07

## Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

		EUR	77.198.515,73
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>77.198.515,73</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-482.596,73
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.398.245,69
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.435.502,37	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -9.833.748,06	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	208.714,35
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.535.395,07
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.595.658,61	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.440.594,28	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>81.061.782,74</b>

**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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**

**EUR**

**3.882.000,00**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

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

**98,61**

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

**0,02**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.11.2008 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

1,57 %

größter potenzieller Risikobetrag

4,77 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,67 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**1,00**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

40,00 %

STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)

60,00 %

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	94,23
Ausgabepreis	EUR	94,23
Rücknahmepreis	EUR	94,23
Anzahl Anteile	STK	665.596

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	64,46
Ausgabepreis	EUR	67,68
Rücknahmepreis	EUR	64,46
Anzahl Anteile	STK	284.559

### 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 GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

1,5 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### 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.

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

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1	1,000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
ARAMEA TANGO #1 Inhaber-Anteile S	DE000A2QAYG7	0,350
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421	0,600
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BJSBCS90	0,240
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458	0,800
Quant IP GI Patent Leaders Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AN1	1,410
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile Q o.N.	LU1071374836	0,750

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	0,150
--	--------------	-------

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	19.103,62
--------------------	-----	-----------

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.

## 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
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

<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.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 risikobhängig, 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.

## **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

# Jahresbericht WACHSTUM 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 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 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 GLOBAL

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 1. Oktober 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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 0,06 % p.a.  
Anteilklasse R bis zu 0,06 % 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

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## 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

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: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PROAKTIVA GmbH

#### Postanschrift:

Brodstrangen 3-5  
20457 Hamburg

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