

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## WACHSTUM GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

### 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

	30.06.2020	
	Tageswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Renten	22.151.876,68	28,69
Aktien	43.049.222,81	55,76
Fondsanteile	5.074.583,29	6,57
Zertifikate	3.773.100,00	4,89
Optionen	-12.215,00	-0,02
Futures	-75.262,50	-0,10
Bankguthaben	3.136.184,93	4,06
Zins- und Dividendenansprüche	318.322,70	0,41
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-217.297,18	-0,28
Fondsvermögen	<u>77.198.515,73</u>	<u>100,00</u>

## **Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL**

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von starken Veränderungen, die die COVID 19 Pandemie für Kapitalanleger mit sich brachte, geprägt. Während sich bis Februar des laufenden Jahres eine positive Kapitalmarktentwicklung zeigte, kam es dann im März zu einem historischen Einbruch an den globalen Aktienmärkten. Unterstützt von monetären und fiskalpolitischen Unterstützungsprogrammen setzte aber bereits in der zweiten März-Hälfte eine Erholung an den wichtigsten Kapitalmärkten ein, welche sich bis zum Geschäftsjahresende fortsetzen sollte. Trotz dieser drastischen Veränderungen hat sich die Fondsstruktur des Wachstum Globals im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht wesentlich verändert.

Der erhöhten Unsicherheit in Bezug auf Kapitalmarkt- und Konjunktorentwicklung wurde im Wesentlichen durch die folgenden Anpassungen beim Fondsvermögen Rechnung getragen. Im Aktienbereich reduzierte das Fondsmanagement mit Ausbruch der Krise die Quoten bei den Small und Midcaps und erhöhte im Gegenzug den Anteil an internationalen Blue Chips mit robusten Geschäftsmodell. Zur Reduzierung der Schwankungen wurden Calls auf einige Bestandspositionen verkauft bzw. ein kleiner Teil des Fondsvermögens über Dax-Futures abgesichert.

Das aktuell erhöhte Sicherheitsbedürfnis unserer Anleger wurde zusätzlich durch eine im Jahresverlauf erhöhte Position an Gold ETCs berücksichtigt. Trotz Corona-Krise und Nullzinsen konnte der Wachstum Global UI im abgelaufenen Geschäftsjahr sein Anlageziel erreichen und eine positive Wertentwicklung 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +1,22 %

Anteilklasse R: +0,70 %

### **Wichtiger Hinweis**

Das Verwaltungs- und Verfügungsrecht an dem OGAW-Sondervermögen Wachstum Global wurde zum 30. Juni 2019 auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, übertragen.

Zum 5. Juni 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, zur Donner & Reuschel AG.

<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.

**Vermögensübersicht zum 30.06.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>77.415.812,91</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	43.048.474,81	55,76
Bundesrep. Deutschland	24.514.878,96	31,76
Canada	1.074.903,55	1,39
Dänemark	864.215,75	1,12
Frankreich	651.420,00	0,84
Großbritannien	1.614.117,05	2,09
Kaimaninseln	768.299,20	1,00
Niederlande	798.000,00	1,03
Norwegen	674.389,62	0,87
Schweiz	3.835.432,34	4,97
USA	8.252.818,34	10,69
2. Anleihen	17.685.847,18	22,91
< 1 Jahr	2.563.507,12	3,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.642.255,71	7,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.253.268,75	6,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.196.250,24	2,84
>= 10 Jahre	2.030.565,36	2,63
3. Zertifikate	3.773.100,00	4,89
EUR	3.773.100,00	4,89
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.466.777,50	5,79
EUR	4.466.029,50	5,79
USD	748,00	0,00
5. Investmentanteile	5.074.583,29	6,57
EUR	2.945.732,00	3,82
USD	2.128.851,29	2,76
6. Derivate	-87.477,50	-0,11

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Bankguthaben	3.136.184,93	4,06
8. Sonstige Vermögensgegenstände	318.322,70	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-217.297,18</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>77.198.515,73</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.048.782,78</b>	<b>95,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>63.190.130,64</b>	<b>81,85</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>41.174.624,81</b>	<b>53,34</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	45.000	0	0 CAD	36,530	1.074.903,55	1,39
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	8.000	5.800	0 CHF	54,360	408.721,80	0,53
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	45.000	0	0 CHF	9,798	414.389,10	0,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.000	0	0 CHF	104,740	1.082.838,35	1,40
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	11.000	0	0 CHF	82,420	852.086,47	1,10
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	2.500	433	0 CHF	223,200	524.436,09	0,68
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224		STK	7.000	0	0 CHF	84,050	552.960,53	0,72
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000	0	0 DKK	429,400	864.215,75	1,12
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	20.000	7.500	0 EUR	23,130	462.600,00	0,60
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.500	0	0 EUR	233,600	350.400,00	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.500	0	0 EUR	181,760	636.160,00	0,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	35.000	10.000	0 EUR	18,612	651.420,00	0,84
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	12.000	4.000	0 EUR	49,880	598.560,00	0,78
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000	2.480	0 EUR	65,790	657.900,00	0,85
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	5.000	0	0 EUR	101,100	505.500,00	0,65
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	75.000	25.000	0 EUR	3,967	297.525,00	0,39
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.000	0	0 EUR	36,145	361.450,00	0,47
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0		STK	63.872	0	0 EUR	4,400	281.036,80	0,36
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	90.000	0	0 EUR	8,464	761.760,00	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	0	0 EUR	161,050	483.150,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0 EUR	32,550	651.000,00	0,84
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	60.000	10.000	0 EUR	14,945	896.700,00	1,16
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	12.000	2.000	0 EUR	39,950	479.400,00	0,62
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	80.000	0	0 EUR	10,015	801.200,00	1,04
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	78.422	3.422	0 EUR	12,980	1.017.917,56	1,32
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	13.500	0	0 EUR	25,800	348.300,00	0,45
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975		STK	60.000	0	0 EUR	6,800	408.000,00	0,53
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	30.000	8.000	0 EUR	14,320	429.600,00	0,56
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	4.000	4.000	0 EUR	76,300	305.200,00	0,40
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.000	5.000	0 EUR	44,120	661.800,00	0,86



# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	6.000	6.000	0 EUR	68,600	411.600,00	0,53
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	12.000	3.000	0 EUR	47,540	570.480,00	0,74
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	6.000	1.000	0 EUR	82,880	497.280,00	0,64
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	12.000	3.000	0 EUR	26,900	322.800,00	0,42
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	12.000	2.000	0 EUR	19,850	238.200,00	0,31
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	7.500	7.500	0 EUR	57,100	428.250,00	0,55
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	8.500	0	0 EUR	66,700	566.950,00	0,73
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	50.000	10.000	20.000 EUR	8,416	420.800,00	0,55
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	100.000	0	0 EUR	5,460	546.000,00	0,71
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	9.000	0	0 EUR	112,450	1.012.050,00	1,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000	0	0 EUR	231,400	694.200,00	0,90
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	11.418	418	0 EUR	41,700	476.130,60	0,62
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	3.000	500	0 EUR	164,400	493.200,00	0,64
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	26.581	0	0 EUR	14,398	382.713,24	0,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.000	0	0 EUR	124,320	870.240,00	1,13
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	55.000	0	0 EUR	6,670	366.850,00	0,48
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	16.000	0	0 EUR	25,400	406.400,00	0,53
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	7.500	0	2.500 EUR	106,400	798.000,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	7.750	0	0 EUR	104,760	811.890,00	1,05
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	12.500	0	0 EUR	42,650	533.125,00	0,69
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	3.484	0	5.516 EUR	93,500	325.754,00	0,42
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	6.000	1.500	0 EUR	134,940	809.640,00	1,05
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	11.400	2.890	0 EUR	38,950	444.030,00	0,58
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	40.000	0	0 GBP	16,544	728.249,15	0,94
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.152	0	0 GBP	74,320	503.154,66	0,65
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	40.000	0	0 NOK	182,650	674.389,62	0,87
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0 USD	215,700	768.299,20	1,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	700	0	0 USD	1.418,050	883.913,62	1,14
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.000	0	0 USD	235,860	630.080,14	0,82
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500	0	1.000 USD	364,800	812.110,42	1,05
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2	2	0 USD	267.300,000	476.046,30	0,62
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	24.000	0	0 USD	38,980	833.054,32	1,08
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	7.500	0	0 USD	44,720	298.664,29	0,39
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.000	2.000	0 USD	140,630	250.454,14	0,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	0	1.000 USD	203,510	906.099,73	1,17
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	12.000	0	4.000 USD	61,740	659.732,86	0,85

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.000	0	2.000 USD	98,050	698.486,20	0,90
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.000	3.000	0 USD	174,230	465.440,78	0,60
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	13.000	0	0 USD	32,700	378.539,63	0,49
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	5.000	0	3.000 USD	104,150	463.713,27	0,60
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	5.000	0 USD	111,510	496.482,64	0,64
							<b>EUR</b>	<b>14.332.998,33</b>	<b>18,57</b>
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94		EUR	400	0	0 %	93,726	374.902,00	0,49
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	400	0	0 %	99,443	397.772,00	0,52
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	500	0	0 %	98,765	493.825,00	0,64
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	600	0	0 %	117,272	745.459,74	0,97
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	600	0	0 %	101,934	663.978,51	0,86
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	DE000A194DC1		EUR	100	0	0 %	99,969	99.968,50	0,13
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	450	0	0 %	84,004	378.015,75	0,49
0,0600 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2018(22)	XS1828028677		EUR	1.000	0	0 %	100,204	1.002.040,00	1,30
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	430	0	0 %	100,010	430.040,85	0,56
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010		EUR	300	0	0 %	102,430	307.290,00	0,40
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591		EUR	300	0	0 %	101,452	304.356,00	0,39
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	700	0	0 %	88,000	616.000,00	0,80
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR	250	0	0 %	101,875	254.687,50	0,33
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	XS2084510069		EUR	175	175	0 %	99,409	173.965,75	0,23
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1377248635		EUR	500	0	0 %	99,856	499.277,50	0,65
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	300	300	0 %	95,000	285.000,00	0,37
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR	300	0	0 %	101,586	304.756,50	0,39
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981		EUR	500	0	0 %	99,251	496.255,00	0,64
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE00111337054		EUR	500	0	0 %	101,750	508.750,00	0,66
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	750	0	0 %	89,479	671.092,50	0,87
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	800	300	0 %	86,529	692.228,00	0,90
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	500	500	0 %	98,240	491.200,00	0,64
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	500	0	0 %	104,712	523.560,00	0,68
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	600	0	0 %	97,068	582.408,00	0,75
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6		EUR	300	0	0 %	97,974	293.922,00	0,38
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	500	0	0 %	94,471	472.355,00	0,61
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	500	0	0 %	96,368	481.837,50	0,62
0,0620 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.17(21)	XS1734547919		EUR	300	0	0 %	99,345	298.035,00	0,39

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58		EUR	500	500	0 %	19,471	97.355,00	0,13
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	300	0	0 %	110,270	330.808,50	0,43
8,8670 % Ziton A/S EO-FLR Bonds 2018(18/19-21)	NO0010832488		EUR	387	7	10 %	77,376	299.155,35	0,39
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	8.000	0	0 %	103,284	762.700,88	0,99
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.773.100,00</b>	<b>4,89</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK	20.000	0	0 EUR	150,670	3.013.400,00	3,90
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	50.000	0	30.000 EUR	15,194	759.700,00	0,98
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.909.407,50</b>	<b>5,06</b>
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	600	0	0 %	98,823	592.938,00	0,77
0,0650 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	300	0	0 %	80,475	241.425,00	0,31
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0		EUR	350	0	0 %	95,200	333.200,00	0,43
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	1.000	1.000	0 EUR	508,000	508.000,00	0,66
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	800	0	0 %	94,670	757.356,00	0,98
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	600	0	0 %	69,584	417.501,00	0,54
4,5000 % Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072		EUR	300	0	600 %	228,279	684.837,00	0,89
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9		EUR	300	0	0 %	124,468	373.402,50	0,48
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123		STK	5.000	5.000	0 USD	0,168	748,00	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.784.068,74</b>	<b>7,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.873.850,00</b>	<b>2,43</b>
flatex AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	12.500	0	2.500 EUR	45,500	568.750,00	0,74
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	12.000	4.000	0 EUR	23,400	280.800,00	0,36
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	25.000	0	0 EUR	26,100	652.500,00	0,85
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005218309		STK	20.000	0	0 EUR	6,600	132.000,00	0,17
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	110.000	0	0 EUR	2,180	239.800,00	0,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.352.848,74</b>	<b>4,34</b>
4,2500 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487		EUR	800	800	0 %	91,170	729.356,00	0,94
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	300	0	100 %	184,748	554.242,50	0,72

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	300	300	0 %	99,990	299.970,00	0,39
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728		EUR	120	0	0 %	101,325	121.590,00	0,16
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	600	0	0 %	99,009	594.051,00	0,77
4,5000 % paragon GmbH & Co. KGaA Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	250	0	0 %	30,500	76.250,00	0,10
6,0000 % TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-Bonds v.19(21/23)	NO0010861792		EUR	550	550	0 %	95,000	522.500,00	0,68
9,0000 % WOW air ehf. EO-FLR Bonds 2018(19/21)	NO0010832785		EUR	500	11	11 %	0,001	5,00	0,00
6,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/24)	US87264AAJ43		USD	500	0	0 %	102,167	454.884,24	0,59
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>557.370,00</b>	<b>0,72</b>
1,0000 % AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Wandelanleihe v.15(20)	DE000A168544		EUR	600	0	0 %	92,895	557.370,00	0,72
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,11</b>	<b>0,00</b>
WOW air ehf. FLR Bonds NO0010848666	NO0010848666		EUR	11	11	0 %	0,001	0,11	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.074.583,29</b>	<b>6,57</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>929.475,00</b>	<b>1,20</b>
Wachstum Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A0Q86C1		ANT	7.500	1.500	0 EUR	123,930	929.475,00	1,20
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.145.108,29</b>	<b>5,37</b>
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421		ANT	7.500	0	0 EUR	125,550	941.625,00	1,22
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	80.000	0	0 EUR	13,433	1.074.632,00	1,39
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	20.000	0	0 USD	41,640	741.585,04	0,96
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458		ANT	10.000	2.500	0 USD	96,920	863.045,41	1,12
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile Q o.N.	LU1071374836		ANT	35.000	35.000	0 USD	16,820	524.220,84	0,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.048.782,78</b>	<b>95,92</b>

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-87.477,50</b>	<b>-0,11</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.215,00</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-12.215,00</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.215,00</b>	<b>-0,02</b>	
ALLIANZ SE CALL 18.09.20 BP 200,00 EUREX		185	STK	-3.500			EUR	3,480	-12.180,00	-0,02
WIRECARD AG CALL 18.09.20 BP 120,00 EUREX		185	STK	-3.500			EUR	0,010	-35,00	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-75.262,50</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-75.262,50</b>	<b>-0,10</b>	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10				-75.262,50	-0,10
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.136.184,93</b>	<b>4,06</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.136.184,93</b>	<b>4,06</b>	
Guthaben bei Donner & Reuschel AG (G)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.558.839,82			%	100,000	2.558.839,82	3,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	91.505,22			%	100,000	12.277,64	0,02
			GBP	144.093,88			%	100,000	158.571,45	0,21
			NOK	582.139,82			%	100,000	53.735,16	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	247.100,42			%	100,000	232.237,24	0,30
			USD	50.828,24			%	100,000	45.261,12	0,06

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Donner & Reuschel AG (D) Guthaben in Fondswährung			EUR	75.262,50		%	100,000	75.262,50	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>318.322,70</b>	<b>0,41</b>
Zinsansprüche			EUR	247.327,97				247.327,97	0,32
Dividendenansprüche			EUR	15.462,51				15.462,51	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	55.532,22				55.532,22	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-217.297,18</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-208.480,34				-208.480,34	-0,27
Performance Fee			EUR	-0,01				-0,01	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.316,83				-3.316,83	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.198.515,73</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	81,71	
Ausgabepreis							EUR	81,71	
Rücknahmepreis							EUR	81,71	
Anzahl Anteile							STK	723.439	

**Jahresbericht  
WACHSTUM GLOBAL**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	55,13	
Ausgabepreis							EUR	57,89	
Rücknahmepreis							EUR	55,13	
Anzahl Anteile							STK	328.031	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
CAD	(CAD)	1,5293000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 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 (Marktzueordnung 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>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	15.000	
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	STK	0	40.000	
Continental AG	DE0005439004	STK	1.000	4.000	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	0	10.186	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	0	45.000	
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	0	35.000	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	5.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	40.000	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	0	35.021	
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006013006	STK	0	55.000	
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10	CH0024666528	STK	345	345	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	30.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	100.000	
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	0	10.625	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	STK	0	19.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	7.000	7.000	

### Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	0	500
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1396260520	EUR	0	400
0,0070 % Scania CV AB EO-FLR Med.-T.Notes 2017(20)	XS1599109896	EUR	0	600
5,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.)	XS1050460739	EUR	0	300

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

6,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0953215349	EUR	0	300
---	--------------	-----	---	-----

## 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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	0	35.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2015(20)	FR0012432904	EUR	0	400	
4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	0	200	
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457	EUR	0	300	
0,0900 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2017(20)	XS1619284372	EUR	0	500	
4,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0880132989	EUR	0	300	
3,1250 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.14(19/19)	DE000A1R0410	EUR	0	600	
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696	EUR	0	350	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuldv.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	EUR	0	300	
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 14(24.9.19)	DE000A1YC3T6	EUR	0	300	
3,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-Wandelobl. 2017(20)	CH0352756412	CHF	0	105	
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	0	300	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Wohnen SE Dividende Cash	DE000A2TSAS8	STK	0	10.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
GAM Multibd-Erm.Mkts Opport.Bd Actions Nom. CA Dis.USD o.N.	LU1149512854	ANT	0	9.000	
Mainfirst-Mainfirst Contr.Opp. Registered Shares F EUR o.N.	LU1501517087	ANT	5.000	5.000	

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

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

1.488,95

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.

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	347.224,24	0,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	296.293,96	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	272.997,86	0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	199.444,36	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.110,41	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	52.860,40	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-54.303,72	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-28.756,38	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	40,39	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.087.911,52</b>	<b>1,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-157,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-616.268,31	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-616.268,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.608,65	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.949,82	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.794,05	0,01
- Depotgebühren	EUR	-4.537,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.648,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.316,58		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-18.361,46		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-651.190,61</b>	<b>-0,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>436.720,91</b>	<b>0,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.106.727,36	1,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.181.496,07	-4,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.074.768,71</b>	<b>-2,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.812.062,06	5,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.482.257,36	-2,05

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.329.804,70	3,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	691.756,90	0,95

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2019/2020</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>63.073.244,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-656.358,02
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.939.995,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.168.642,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.108.638,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-54.442,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	691.756,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.812.062,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.482.257,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>59.114.206,03</b>

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

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>8.561.758,99</b>	<b>11,83</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	7.047.682,48	9,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.638.047,80	-2,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	3.152.124,31	4,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>8.120.461,20</b>	<b>11,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	8.120.461,20	11,22
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>441.297,79</b>	<b>0,61</b>
1. Endausschüttung		EUR	441.297,79	0,61

\*) 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
2016/2017	Stück	715.534	EUR	59.140.980,20	EUR 82,65
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

# Jahresbericht

## WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	106.375,89	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	90.836,62	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	83.719,69	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	61.147,16	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	647,24	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.218,68	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.638,66	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.815,19	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	12,42	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>333.503,85</b>	<b>1,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-48,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-285.693,48	-0,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-285.693,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.345,79	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.165,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.527,86	0,02
- Depotgebühren	EUR	-1.416,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.570,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.626,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.674,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-292.724,85</b>	<b>-0,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>40.779,00</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	339.408,60	1,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-975.758,64	-2,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-636.350,04</b>	<b>-1,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.058.500,12	3,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-555.738,12	-1,69

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	502.762,00	1,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-92.809,04	-0,28

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2019/2020</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>19.098.382,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-100.247,43
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-806.927,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.891.993,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.698.920,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-14.088,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-92.809,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.058.500,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-555.738,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>18.084.309,70</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>692.647,10</b>	<b>2,11</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	321.472,99	0,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-595.571,04	-1,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	966.745,15	2,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>650.003,09</b>	<b>1,98</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	650.003,09	1,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>42.644,00</b>	<b>0,13</b>
1. Endausschüttung		EUR	42.644,00	0,13

\*) 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
2016/2017	Stück	177.025	EUR	9.828.115,42	EUR 55,52
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

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	453.600,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	387.130,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	356.717,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	260.591,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.757,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	69.079,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-70.942,38
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-37.571,57
11. Sonstige Erträge		EUR	52,81
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.421.415,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-206,15
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-901.961,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-901.961,79	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-47.954,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.114,99
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	16.321,91
- Depotgebühren	EUR	-5.954,17	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	55.219,11	
- Sonstige Kosten	EUR	-32.943,03	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-24.035,46	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-943.915,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>477.499,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.446.135,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.157.254,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.711.118,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.870.562,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.037.995,48

## Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.832.566,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	598.947,86

### Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 82.171.627,19</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -756.605,45
2.	Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -4.746.923,08
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 7.060.635,74	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -11.807.558,82	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -68.530,79
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 598.947,86
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 4.870.562,18	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -2.037.995,48	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 77.198.515,73</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 **3.244.432,51**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **95,92**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,11**

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 1,00 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,47 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,05 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,96**

**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	81,71
Ausgabepreis	EUR	81,71
Rücknahmepreis	EUR	81,71
Anzahl Anteile	STK	723.439

#### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	55,13
Ausgabepreis	EUR	57,89
Rücknahmepreis	EUR	55,13
Anzahl Anteile	STK	328.031

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,09 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Gesamtkostenquote

##### WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,59 %

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

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

EUR

0,00

**Jahresbericht  
WACHSTUM 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>		
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
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	0,150
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU0816910458	0,800
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**

GAM Multibd-Em.Mkts Opport.Bd Actions Nom. CA Dis.USD o.N.	LU1149512854	0,600
Mainfirst-Mainfirst Contr.Opp. Registered Shares F EUR o.N.	LU1501517087	1,000

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**WACHSTUM GLOBAL Anteilklasse I**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>24.316,58</b>
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	18.361,46



# 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>8.626,45</b>
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	5.674,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	25.042,47

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>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
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>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

## 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 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht WACHSTUM GLOBAL

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WACHSTUM GLOBAL - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 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 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 16. Oktober 2020

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

## **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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

#### **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](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

### **3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb**

PROAKTIVA GmbH

#### **Hausanschrift:**

Brodshtrangen 1-5  
20457 Hamburg

Telefon: +49 40 413261-0  
Telefax: +49 40 413261-32  
<http://www.proaktiva.net>