

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagegrundsätze des Sondervermögens lassen eine breit gestreute, internationale Anlagepolitik zu. Damit wird dem Fondsmanagement Raum für flexible Anlageentscheidungen gegeben. Auch wenn die Anlage in Aktien im Vordergrund stehen soll, kann die Aktienquote bei einer negativen Markteinschätzung komplett reduziert und vorübergehend auch festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben in das Portfolio aufgenommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.083.693,57	98,99	9.201.387,46	98,78
Optionen	0,01	0,00	0,01	0,00
Futures	7.950,77	0,08	32.405,22	0,35
Bankguthaben	135.557,94	1,33	114.635,42	1,23
Zins- und Dividendenansprüche	19.067,18	0,19	21.266,60	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-60.094,55	-0,59	-54.508,54	-0,59
Fondsvermögen	10.186.174,92	100,00	9.315.186,17	100,00

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Das Fondsmanagement legte in der abgelaufenen Berichtsperiode den Schwerpunkt der Anlagen auf Aktien. Bevorzugt wurden großkapitalisierte Gesellschaften aus den Branchen: Software, Payment, Halbleiter, Pharma, Gesundheit, Medizintechnik, Versicherungs- und Finanzdienstleister. Europa und USA wurden als Anlageschwerpunkt ausgewählt. Das Aktienmarktrisiko wurde teilweise durch den Einsatz von Futureabsicherungen reduziert. Währungsrisiken durch den Dollar wurden temporär abgesichert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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 Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,17%¹.

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

**Jahresbericht
JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.254.220,25	100,67
1. Aktien	9.961.496,74	97,79
Bundesrep. Deutschland	1.170.534,73	11,49
Canada	455.803,28	4,47
Dänemark	100.431,74	0,99
Frankreich	335.575,00	3,29
Großbritannien	177.094,64	1,74
Irland	150.903,27	1,48
Italien	164.960,00	1,62
Niederlande	590.304,00	5,80
Norwegen	205.268,91	2,02
Schweden	213.837,03	2,10
Schweiz	698.336,70	6,86
Taiwan	183.418,92	1,80
USA	5.515.028,52	54,14
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	122.196,83	1,20
CHF	122.196,83	1,20
3. Derivate	7.950,78	0,08
4. Bankguthaben	143.508,72	1,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	19.067,18	0,19
II. Verbindlichkeiten	-68.045,33	-0,67
III. Fondsvermögen	10.186.174,92	100,00

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.083.693,57	98,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.083.693,57	98,99
Aktien							EUR	9.961.496,74	97,79
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	90	90	70	CAD	4.475,670	269.799,26	2,65
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085	STK	1.200	1.200	0	CAD	231,420	186.004,02	1,83
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	150	450	300	CHF	599,500	95.573,39	0,94
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	260	335	75	CHF	648,000	179.062,60	1,76
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	200	250	425	CHF	514,600	109.384,63	1,07
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	200	300	100	CHF	535,800	113.890,96	1,12
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	350	450	100	CHF	538,800	200.425,12	1,97
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	1.200	2.100	2.900	DKK	624,200	100.431,74	0,99
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	700	150	500	EUR	295,900	207.130,00	2,03
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	150	780	930	EUR	555,400	83.310,00	0,82
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	210	295	395	EUR	671,900	141.099,00	1,39
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	750	750	0	EUR	232,300	174.225,00	1,71
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	400	400	0	EUR	412,400	164.960,00	1,62
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	70	65	75	EUR	2.305,000	161.350,00	1,58
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	625	875	250	EUR	322,000	201.250,00	1,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	450	425	400	EUR	487,100	219.195,00	2,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.000	11.500	6.500	EUR	38,100	190.500,00	1,87
Rational AG	DE0007010803	STK	115	150	35	EUR	824,000	94.760,00	0,93
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.300	2.150	850	EUR	236,300	307.190,00	3,02
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.100	1.100	0	EUR	159,450	175.395,00	1,72
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.300	1.300	0	GBP	113,000	177.094,64	1,74
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	20.000	25.000	5.000	NOK	121,200	205.268,91	2,02
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	7.500	7.500	0	SEK	326,800	213.837,03	2,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.900	1.900	2.400	USD	192,690	352.742,08	3,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.350	1.350	2.000	USD	221,300	287.845,65	2,83
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	675	675	0	USD	297,330	193.369,06	1,90
Applied Industrial Techs Inc. Registered Shares o.N.	US03820C1053	STK	400	750	350	USD	238,660	91.978,03	0,90
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500	975	475	USD	452,160	217.824,45	2,14
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.300	3.200	1.900	USD	112,580	141.009,73	1,38
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	900	1.645	885	USD	235,580	204.279,80	2,01

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Casey's General Stores Inc. Registered Shares o.N.	US1475281036		STK	250	250	0 USD	398,700	96.035,26	0,94
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	1.400	1.400	0 USD	109,030	147.068,12	1,44
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	110	110	225 USD	922,210	97.738,80	0,96
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	1.000	1.950	950 USD	205,760	198.246,46	1,95
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	350	350	0 USD	284,460	95.925,43	0,94
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	400	400	0 USD	485,450	187.089,31	1,84
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	375	550	175 USD	573,550	207.227,33	2,03
Group 1 Automotive Inc. Registered Shares DL -,01	US3989051095		STK	300	300	0 USD	419,110	121.141,73	1,19
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.200	2.000	800 USD	220,250	254.648,81	2,50
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	250	250	350 USD	630,300	151.820,98	1,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	375	150	375 USD	417,660	150.903,27	1,48
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	450	450	0 USD	525,550	227.861,55	2,24
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	85	110	25 USD	1.721,800	141.008,77	1,38
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	500	420	970 USD	591,240	284.825,13	2,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	700	705	730 USD	424,830	286.521,82	2,81
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.150	4.060	3.210 USD	137,490	152.339,82	1,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.350	1.750	400 USD	167,090	217.334,52	2,13
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	800	800	0 USD	239,600	184.680,61	1,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	600	1.700	1.750 USD	335,740	194.088,06	1,91
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	150	300	150 USD	1.067,700	154.306,77	1,51
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	400	400	0 USD	362,260	139.612,68	1,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	950	2.950	2.000 USD	200,390	183.418,92	1,80
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	300	700	720 USD	507,800	146.777,15	1,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800	800	0 USD	315,310	243.036,90	2,39
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	750	750	0 USD	202,270	146.162,93	1,43
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009		STK	200	200	0 USD	474,790	91.490,51	0,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	122.196,83	1,20
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	450	1.000	1.300 CHF	255,500	122.196,83	1,20
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	10.083.693,57	98,99

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	7.950,78	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,01	0,00
Optionsscheine auf Renten							EUR	0,01	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	80	0	0	CAD 0,000	0,01	0,00
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	7.950,77	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	7.950,77	0,08
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.03.25 EUREX			EUR	Anzahl	-1			1.375,00	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME			USD	Anzahl	-4			6.575,77	0,06

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	143.508,72	1,41
Bankguthaben							EUR	143.508,72	1,41
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	118.877,97			% 100,000	118.877,97	1,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	25.564,26			% 100,000	24.630,75	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.067,18	0,19
Zinsansprüche			EUR	366,73				366,73	0,00
Dividendenansprüche			EUR	1.973,94				1.973,94	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	16.726,51				16.726,51	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.045,33	-0,67
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.490,37				-50.490,37	-0,50
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.004,18				-3.004,18	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-7.950,78				-7.950,78	-0,08
Fondsvermögen							EUR	10.186.174,92	100,00 1)

**Jahresbericht
JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	54,50	
Ausgabepreis							EUR	57,23	
Anteile im Umlauf							STK	186.919	

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

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland
352 Chicago - CME Globex

Jahresbericht JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	900	900	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600	1.100	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	250	2.050	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	355	1.455	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	0	1.600	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	5.700	5.700	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	750	750	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.100	2.350	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700	1.700	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	700	700	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	500	500	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	250	1.950	
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699	STK	400	2.100	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	900	900	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	500	500	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	400	400	
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	800	2.000	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	0	220	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.250	2.250	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	800	800	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.000	14.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	1.000	1.000	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	400	400	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	125	500	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	160	160	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	6.000	6.000	
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5	STK	8.500	21.500	
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	1.200	1.200	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	20	75	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	200	1.000	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	225	225	

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

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
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	3.600	7.200	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	200	200	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.000	6.500	
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	0	150	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	2.000	2.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	8.000	8.000	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100	400	
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	15	30	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	120	445	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.600	1.600	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	180	530	
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	470	470	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.000	1.000	
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	STK	400	400	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	160	160	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	600	600	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	360	560	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	1.700	1.700	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	650	650	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.050	1.050	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	100	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	2.500	2.500	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	600	1.800	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	925	925	
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	1.300	1.300	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	140	250	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	550	550	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	500	500	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	400	1.000	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	450	450	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	600	600	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	0	350	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2.800	2.800	

Jahresbericht
JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

**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
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	175	600	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.500	4.500	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	0	450	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	450	450	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	450	1.700	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	150	280	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	100	100	

Jahresbericht
JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

**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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD)

EUR

1.704,21

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

63.657,83

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

8.271,73

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

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		32.669,63	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		104.190,78	0,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.439,02	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.900,44	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-21.008,46	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		115.390,52	0,62
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.464,52	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-199.909,82	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-199.909,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.282,00	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.772,90	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.935,71	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-2.581,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-176,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-178,50		
Summe der Aufwendungen	EUR		-227.364,95	-1,22
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-111.974,43	-0,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.605.553,05	13,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.231.542,28	-6,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.374.010,77	7,35

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.262.036,33	6,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.192,33	-0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.445,73	-0,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-49.638,06	-0,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.212.398,27	6,49

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.315.186,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-149.535,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-196.080,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	645.482,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-841.563,66
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	4.206,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.212.398,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.192,33
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-43.445,73
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.186.174,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.479.629,61	18,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.369.760,88	7,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.262.036,33	6,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	847.832,39	4,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.330.094,42	17,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.802.168,18	9,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.527.926,24	8,20
III. Gesamtausschüttung	EUR	149.535,20	0,80
1. Zwischenausschüttung **)		149.535,20	0,80
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	205.086	EUR	11.368.044,71	EUR 55,43
2022	Stück	203.559	EUR	9.158.333,62	EUR 44,99
2023	Stück	190.674	EUR	9.315.186,17	EUR 48,85
2024	Stück	186.919	EUR	10.186.174,92	EUR 54,50

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.647.861,72

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,99

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,08

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	54,50
Ausgabepreis	EUR	57,23
Anteile im Umlauf	STK	186.919

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

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,26 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 98.511,89

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

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

JRS Finanzmandate GmbH

Postanschrift:

Am Kellerberg 20
86391 Stadtbergen

Telefon (0821) 24 32 - 884

Telefax (0821) 24 32 - 886

www.jrs-online.de

4. Anlageausschuss

Christian Jenne

JRS Finanzmandate GmbH, Stadtbergen (Augsburg)

Jürgen Rößle

JRS Finanzmandate GmbH, Stadtbergen (Augsburg)

WKN / ISIN: 984847 / DE0009848473