KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Hansen & Heinrich Universal Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:

hansen heinrich

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 16. Januar 2007 aufgelegte Sondervermögen

Hansen & Heinrich Universal Fonds

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Das Sondervermögen soll im Rahmen der Anlagegrundsätze global in Aktien, Geldmarktinstrumente sowie Derivate investiert werden. Schwerpunkt bilden hierbei europäische, nordamerikanische sowie asiatische Titel. Die flexible Anlagepolitik ermöglicht dabei die Investition in alle Segmente der Aktienmärkte. Durch die unterschiedliche Gewichtung soll eine regionale als auch branchenbezogene Risikodiversifikation möglichst effizient erreicht werden. Schwerpunkte des Portfolios bilden Basistitel aus den jeweiligen führenden Börsenindices. Diese sind nämlich an der jeweiligen Terminbörse handelbar. Das bietet uns die Opportunität, mit einer "Covered Call- bzw. Short Put-Strategie (Stillhaltergeschäfte)", zusätzliche Optionsprämien zu vereinnahmen, die zur Stabilisierung der Erträge beitragen können. Stillhaltergeschäfte bieten zudem eine Möglichkeit, volatile Seitwärtsphasen zu optimieren, während in steigenden Phasen die Wachstumsperspektiven der Unternehmensbeteiligungen im Vordergrund stehen und Aktien im Kontext Ihrer Bewertungsrelation gehalten werden ("long only").

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum
Trotz aller globaler Herausforderungen war 2024 ein erfolgreiches Aktienjahr auf Indexebene, allerdings mit einem anderen Drehbuch als zu Jahresbeginn erwartet. Zum Jahresauftakt dominierte die Aussicht auf einen stabilen Disinflationstrend die Diskussionen. Man ging davon aus, dass dieser umfassende Zinssenkungen (in den USA sechs bis sieben) ermöglichen könnte, was die Bewertungen von Aktien beflügeln und verzinste Alternativen weniger attraktiv machen würde. Tatsächlich erfolgten Zinssenkungen, jedoch in deutlich geringerem Umfang als erwartet. Im Sommer wurde angesichts einer hartnäckigen Inflation sogar vereinzelt über Zinserhöhungen spekuliert – insbesondere vor dem Hintergrund eines weiterhin robusten US-Arbeitsmarktes und steigender Lohnforderungen.

In der ersten Jahreshälfte dominierte der Hype um Künstliche Intelligenz (KI) die Märkte. Die Kursgewinne waren dabei vor allem auf Tech-Schwergewichte zurückzuführen, die von KI-Entwicklungen überproportional profitierten. Dies verdeutlicht einmal mehr, dass es "den" Aktienmarkt nicht gibt. Ein genauer Blick unter die Oberfläche zeigt, dass strukturelle Probleme in anderen Sektoren trotz eines insgesamt positiven Umfelds zu schwacher Performance führten. Diese Differenzierung bleibt auch künftig entscheidend, um Bewertungsverschiebungen richtig einzuordnen.

In der zweiten Jahreshälfte verschob sich der Fokus. Die ausbleibenden umfangreichen Zinssenkungen führten zu kritischen Fragen, ob Milliardeninvestitionen in KI tatsächlich wie erhofft amortisiert werden können. Zudem rückte die US-Präsidentschaftswahl in den Mittelpunkt. Mit den wirtschaftspolitischen Programmen von Trump und Harris, die beide auf schuldenfinanziertes Wachstum setzten, konnten die Aktienmärkte weitestgehend leben. Während Trump Deregulierung und Steuersenkungen priorisierte, plante Harris eine teilweise Gegenfinanzierung durch Steuererhöhungen. Im Vorfeld des Urnenganges dominierten lange Sorgen vor einem knappen Wahlausgang, der einen reibungslosen Machtwechsel nicht garantieren könne. Die Märkte begrüßten schließlich die Klarheit eines eindeutigen Wahlergebnisses, das ab dem 6. November für weiter steigende Kurse sorgte, da nun wirtschaftsfreundliche Impulse für die größte Volkswirtschaft, mit entsprechenden Signalen an die Weltwirtschaft, erwartet werden. Das Aktienexposure im Hansen & Heinrich Universal Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres relativ konstant um die 95% Investitionsquote gehalten, da wir einen langfristigen Horizont haben und mit unserem Fokus auf Qualitätstitel, nicht von kurzfristigen Entwicklungen abhängig sind. Die Höhe der Investitionsquote bewegte sich temporär zwischen 85% und 100%. Ursächlich ist hierbei jeweils die Höhe der Volatilität, da wir Liquidität und Aktien mit Stillhaltergeschäften bewirtschaften, sofern die vereinnahmten Optionsprämien einen echten Mehrwert darstellen. Insgesamt erlebten wir ein relativ schwankungsarmes Jahr, z.B. mit mehrwöchigen Phasen des VIXs mit Werten unter 15, was historisch niedrigere Werte darstellt. Aufkommende Rezessionssorgen nach den US-Arbeitsmarktdaten Anfang August oder der verbale Schwenk des US-Notenbankpräsidenten Powells im Dezember, sind hingegen Beispiele für temporäre Volatilitätsschübe des Jahres 2024, die wir dann aktiv nutzten. Diese Zusatzeinnahmen konnten neben der aktiven Titelauswahl die gesamte Wertentwicklung glätten. Als Top-Positionen sind auf der Aktienseite Berkshire Hathaway, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, Johnson & Johnson, Procter & Gamble, LVMH, Siemens oder Deutsche Telekom zu nennen. Bei der Branchenallokation haben IT, zyklische Konsumgüter, Industrie- und Finanztitel das größte Gewicht. Die USA stellen mit über 50% neben Europa mit über 30% die größten Anlageregionen dar. Bei der Auswahl der Aktientitel sind ein langfristig erfolgreiches Geschäftsmodell, eine niedrige Verschuldung bzw. attraktive Bilanzkennziffern und eine angemessene Ausschüttungspolitik, die auch kontinuierlich gesteigert werden kann, relevante Kriterien. Vor dem Hintergrund einer grundsätzlich höheren Basis an Inflation, kommt der Preissetzungsfähigkeit große Aufmerksamkeit zu. Können höhere Kosten weitergereicht werden, hält dies die Margen stabil. Höhere Cashflows führen zu höheren Dividenden oder Aktienrückkäufen.

Die großen Themen der nächsten Jahre sind Dekarbonisierung, Deglobalisierung, Demographie und Digitalisierung. Tendenziell werden wir uns an eine höhere Grundinflation (statt 0-2% eher 2-4%) als in den 2010er Jahren gewöhnen müssen. Es wird verstärkt auf die Qualität der einzelnen Wertpapiere ankommen. Das wird am Markt zu selektiverem Vorgehen führen, was bei größeren Umschichtungen auch zu mehr Volatilität führen kann. Diese gilt es, über Optionen zu nutzen, um damit wiederum auch die Schwankung des Fondspreises zu minimieren. Zusatzerträge wie Stillhalterprämien, aber auch reguläre Dividendenausschüttungen, sind Basis einer möglichen Ausschüttungskomponente. Das Grundgerüst werden nach wie vor liquide Blue-Chips darstellen, die in den Branchen der oben genannten Zukunftsthemen hochwertig positioniert sind.

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 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.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
(1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Anteilklasse A:	+14,20%[1)]
Anteilklasse S:	+14,96%[1)]

Fondsstruktur	**per 31. Dezember 2024**		**per 31. Dezember 2023**	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	33.197.280,02	82,33%	18.285.880,19	77,24%
Fondsanteile	3.387.292,79	8,40%	2.255.522,11	9,53%
Optionen	./.27.813,37	./.0,07%	./.24.219,99	./.0,10%
Festgeld/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	750.000,00	3,17%
Bankguthaben	4.283.059,84	10,62%	2.465.490,18	10,41%
Zins- und Dividendenansprüche	50.728,73	0,13%	46.431,22	0,20%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.570.414,54	./.1,41%	./.104.658,71	./.0,44%
Fondsvermögen	40.320.133,47	100,00 %	23.674.445,00	100,00 %

[1)] 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 31.12.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	**40.895.918,06**	**101,43**
1. Aktien	32.491.253,87	80,58
Bundesrepublik Deutschland	4.069.791,91	10,09
Dänemark	200.863,48	0,50
Frankreich	4.427.553,00	10,98
Großbritannien	876.612,42	2,17
Irland	724.335,68	1,80
Kaimaninseln	486.347,43	1,21
Kanada	455.707,97	1,13
Niederlande	537.520,00	1,33
Norwegen	546.132,15	1,35
Schweiz	954.299,07	2,37
USA	19.212.090,76	47,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	706.026,15	1,75
CHF	706.026,15	1,75
3. Investmentanteile	3.387.292,79	8,40
EUR	1.460.015,60	3,62
USD	1.927.277,19	4,78
4. Derivate	./.27.813,37	./.0,07
5. Bankguthaben	4.283.059,84	10,62
6. Sonstige Vermögensgegenstände	56.098,78	0,14
II. Verbindlichkeiten	**./.575.784,59**	**./.1,43**
III. Fondsvermögen	**40.320.133,47**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**36.584.572,81**	**90,74**
Börsengehandelte Wertpapiere						**33.197.280,02**	**82,33**
Aktien						**32.491.253,87**	**80,58**
Canadian National Railway Co.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA1363751027	4.700	4.700	0	144,760	455.707,97	1,13
BB Biotech AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	9.500	4.500	2.000	35,400	357.423,74	0,89
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	7.500	1.150	0	74,880	596.875,33	1,48
Novo Nordisk					DKK		
A/S	DK0062498333	2.400	1.800	0	624,200	200.863,48	0,50
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.					EUR		
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	3.400	3.400	0	154,620	525.708,00	1,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.000	400	400	295,900	591.800,00	1,47
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	800	700	400	671,900	537.520,00	1,33
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	4.500	0	0	64,500	290.250,00	0,72
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	2.500	1.050	1.250	222,400	556.000,00	1,38
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	17.500	14.500	0	33,980	594.650,00	1,47
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	27.000	14.200	3.200	28,890	780.030,00	1,93
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	180	220	40	2.305,000	414.900,00	1,03
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	1.200	1.300	800	337,400	404.880,00	1,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.350	650	0	629,300	849.555,00	2,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.300	1.400	500	487,100	633.230,00	1,57
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	1.500	1.800	2.700	239,400	359.100,00	0,89
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.500	2.200	500	188,560	848.520,00	2,10
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	609	0	0	18,600	11.327,40	0,03
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	10.500	7.500	0	52,600	552.300,00	1,37
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	14.500	14.500	0	26,840	389.180,00	0,97
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	6.500	6.500	0	98,720	641.680,00	1,59
AstraZeneca PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	2.500	2.500	0	104,080	313.682,94	0,78
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	10.000	6.000	1.000	46,695	562.929,48	1,40
Equinor ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	24.300	7.800	0	265,400	546.132,15	1,35
AbbVie Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	2.000	1.000	1.500	176,200	339.531,75	0,84
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	1.500	1.500	0	445,800	644.281,72	1,60
Advanced Micro Devices Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US0079031078	4.800	7.600	2.800	122,440	566.251,08	1,40
Alibaba Group Holding Ltd.							
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	6.000	11.500	6.500	84,130	486.347,43	1,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	8.200	4.600	400	191,240	1.510.904,71	3,75
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	6.750	3.250	0	221,300	1.439.228,25	3,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	3.500	3.000	2.000	252,200	850.467,29	2,11
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	3.700	1.500	300	452,160	1.611.900,95	4,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	500	0	0	112,580	54.234,51	0,13
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	2.600	5.850	3.250	235,580	590.141,63	1,46
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	800	1.500	2.100	363,010	279.803,45	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Coca-Cola Co., The					USD		
Registered Shares DL 0,25	US1912161007	10.800	2.800	0	62,030	645.461,03	1,60
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	900	0	0	229,650	199.137,68	0,49
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.200	400	200	424,640	490.960,59	1,22
Eli Lilly and Company Reg. Shares o.N.	US5324571083	500	1.600	1.100	773,840	372.791,21	0,92
Exxon Mobil Corp. Reg. Shares o.N.	US30231G1022	3.500	3.500	0	105,760	356.643,22	0,88
Home Depot Inc., The Reg. Shs DL 0,05	US4370761029	1.000	3.000	3.600	389,430	375.209,56	0,93
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	200	500	300	630,300	121.456,79	0,30
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	6.600	2.000	0	143,340	911.498,22	2,26
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	1.800	1.000	300	417,660	724.335,68	1,80
McDonald›s Corp. Reg. Shares DL 0,01	US5801351017	2.600	1.400	800	289,600	725.464,88	1,80
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	1.600	2.700	1.100	591,240	911.440,41	2,26
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.200	1.500	0	424,830	1.309.814,05	3,25
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	400	1.200	800	900,430	347.019,94	0,86
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	4.000	8.400	4.600	137,490	529.877,64	1,31
Oracle Corp. Reg. Shares DL 0,01	US68389X1054	3.000	2.300	1.400	166,910	482.445,32	1,20
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	3.000	6.400	3.400	184,200	532.421,24	1,32
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	2.700	300	1.000	151,720	394.685,42	0,98
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	5.900	3.000	1.000	167,090	949.832,35	2,36
Salesforce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US79466L3024	1.700	2.250	1.550	335,740	549.916,18	1,36
ServiceNow Inc. Reg. Shares DL 0,001	US81762P1021	100	600	500	1.067,700	102.871,18	0,26
Union Pacific Corp. Reg. Shs DL 2,50	US9078181081	2.500	1.000	0	227,790	548.680,03	1,36
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	1.000	1.500	1.500	315,310	303.796,13	0,75
Walmart Inc. Reg. Shares DL 0,10	US9311421039	2.500	6.500	5.500	90,570	218.156,86	0,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**706.026,15**	**1,75**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	2.600	900	0	CHF 255,500	706.026,15	1,75
Investmentanteile						**3.387.292,79**	**8,40**
Gruppenfremde Investmentanteile						**3.387.292,79**	**8,40**
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	3.000	3.000	0	EUR 91,050	273.150,00	0,68
L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE0001UQQ933	44.100	4.100	0	11,756	518.439,60	1,29
MUL Amundi MSCI AC World UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829220216	900	300	600	488,640	439.776,00	1,09
SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3YLTY66	1.000	1.000	0	228,650	228.650,00	0,57
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	3.800	3.800	0	USD 176,530	646.318,53	1,60
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48	14.500	14.500	0	50,490	705.371,42	1,75
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	7.800	0	3.200	76,590	575.587,24	1,43
Summe Wertpapiervermögen [2)]						36.584.572,81	90,74

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**./.27.813,37**	**./.0,07**
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**./.27.813,37**	**./.0,07**
Wertpapier-Optionsrechte							**./.27.813,37**	**./.0,07**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							**./.27.813,37**	**./.0,07**
CATERPILLAR INC. PUT 17.01.25 BP 360,00 CBOE		361	./.300			5,600	./.1.618,65	0,00
MCDONALDS CORP. CALL 17.01.25 BP 300,00 CBOE		361	./.500			1,155	./.556,41	0,00
META PLATF. CALL 17.01.25 BP 590,00 NYSE		AI6	./.200			17,650	./.3.401,10	./.0,01
NETFLIX INC. CALL 17.01.25 BP 900,00 NYSE		AI6	./.400			23,325	./.8.989,31	./.0,02
NVIDIA CORP. CALL 17.01.25 BP 135,00 NYSE		AI6	./.2.000			6,875	./.13.247,90	./.0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**4.283.059,84**	**10,62**
Bankguthaben			**4.283.059,84**	**10,62**
EUR-Guthaben bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.619.603,51	4,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK	1.007.732,56	135.117,40	0,34
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK	612.087,56	51.832,73	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CAD	7.714,83	5.167,33	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF	39.633,87	42.123,36	0,10
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP	66.300,45	79.928,21	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD	2.376.948,65	295.020,25	0,73
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY	30.124.496,00	184.657,54	0,46
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	1.940.467,71	1.869.609,51	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände			**56.098,78**	**0,14**
Zinsansprüche			11.364,16	0,03
Dividendenansprüche			10.170,51	0,03
Quellensteueransprüche			29.194,06	0,07
Sonstige Forderungen			5.370,05	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.575.784,59**	**./.1,43**
Verwaltungsvergütung			./.23.187,67	./.0,06
Performance Fee			./.418.814,81	./.1,04
Verwahrstellenvergütung			./.5.765,31	./.0,01
Anlageberatungsvergütung			./.112.490,54	./.0,28
Prüfungskosten			./.7.600,00	./.0,02
Veröffentlichungskosten			./.500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			./.7.426,26	./.0,02
Fondsvermögen			**40.320.133,47**	**100,00** [3]

Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A			**Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S**		
Anteilwert	EUR	120,56	Anteilwert	EUR	103,10
Ausgabepreis	EUR	125,38	Ausgabepreis	EUR	105,16
Rücknahmepreis	EUR	120,56	Rücknahmepreis	EUR	103,10
Anzahl Anteile	Stück	279.492	Anzahl Anteile	Stück	64.241

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 870.808,36

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,4930000	Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR = 8,0569000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9409000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 1163,1371000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4582000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,8089000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8295000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0379000

Marktschlüssel
Terminbörsen
361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.
AI6 = New York – NYSE Arca Op.

[3]) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	0	3.000
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	10.000	10.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	3.500	8.000
CVS Health Corp. Registered Shares DL 0,01	US1266501006	1.000	6.200
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	0	2.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	1.900	5.400
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,20	US6745991058	4.000	12.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	3.500	7.000
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	12.900	15.600
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	0	2.400
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	0	700
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	4.400	4.600
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
VanEck World Eq.Weig.Sc.UCITS Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0	24.000

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

Volumen in 1.000

Optionsrechte
Wertpapier-Optionsrechte
Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert[e]: ABBVIE INC. DL 0,01, ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL 0,01, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL.A DL 0,001, AMAZON.COM INC. DL 0,01, APPLE INC., ARISTA NETWORKS DL 0,0001, BROADCOM INC. DL 0,001, CATERPILLAR INC. DL 1, CISCO SYSTEMS DL 0,001, DEERE CO. DL 1, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., ELI LILLY, EXXON MOBIL CORP., L OREAL INH. EO 0,2, LVMH EO 0,3, META PLATF. A DL 0,000006, MICROSOFT DL 0,00000625, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NVIDIA CORP. DL 0,001, OCCIDENTAL PET. DL0,20, ORACLE CORP. DL 0,01, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PROCTER GAMBLE, SALESFORCE INC. DL 0,001, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SERVICENOW INC. DL 0,001, TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5, UNION PAC. DL 2,50) EUR 387,21

verkaufte Verkaufoptionen (Put):
(Basiswert[e]: ABBVIE INC. DL 0,01, ADVANCED MIC.DEV. DL 0,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL 0,001, ARISTA NETWORKS DL 0,0001, ASML HOLDING EO 0,09, CISCO SYSTEMS DL 0,001, DEERE CO. DL 1, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., HOME DEPOT INC. DL 0,05, INTUIT INC. DL 0,01, L OREAL INH. EO 0,2, LINDE PLC EO 0,001, LVMH EO 0,3, META PLATF. A DL 0,000006, MICROSOFT DL 0,00000625, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NESTLE NAM. SF 0,10, NETFLIX INC. DL 0,001, OCCIDENTAL PET. DL 0,20, PALO ALTO NETWKS DL 0,0001, ROCHE HLDG AG GEN., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SERVICENOW INC. DL 0,001, SIEMENS AG NA O.N., TOTALENERGIES SE EO 2,50, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5) EUR 91,48

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		87.549,19	0,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		415.514,31	1,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		128.505,11	0,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		6.566,52	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.11.150,11	./.0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.80.513,21	./.0,29
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		546.471,81	1,96
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.59,49	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.752.631,46	./.2,69
– Verwaltungsvergütung	./.419.757,00		
– Beratungsvergütung	./.332.874,46		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./.18.863,61	./.0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.6.861,47	./.0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./.137.288,07	./.0,49
– Depotgebühren	./.5.902,59		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.130.689,66		
– Sonstige Kosten	./.695,82		
Summe der Aufwendungen		./.915.704,10	./.3,28
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.369.232,30**	**./.1,32**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.173.277,33	11,35
2. Realisierte Verluste		./.736.976,69	./.2,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.436.300,64	8,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.067.068,34	7,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.688.714,16	9,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.951.087,00	./.3,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.737.627,16**	**6,22**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.804.695,50**	**13,61**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**19.173.501,30**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.998.001,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.878.746,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.880.745,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.279.422,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.804.695,50
davon nicht realisierte Gewinne	2.688.714,16	
davon nicht realisierte Verluste	./.951.087,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**33.696.776,42**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**6.493.059,02**	**23,21**
1. Vortrag aus Vorjahr	4.425.990,68	15,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.067.068,34	7,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**6.493.059,02**	**23,21**
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.438.542,56	5,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.054.516,46	18,06
III. Gesamtausschüttung	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	150.973	15.389.464,60	101,94
2022	148.831	13.667.464,19	91,83
2023	181.615	19.173.501,30	105,57
2024	279.492	33.696.776,42	120,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		17.745,72	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		83.841,43	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.956,57	0,40
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.327,35	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.2.260,22	./.0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.16.248,75	./.0,25
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		110.362,10	1,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.10,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.115.537,57	./.1,80
– Verwaltungsvergütung	./.63.250,38		
– Beratungsvergütung	./.52.287,19		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./.3.721,40	./.0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.1.388,01	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./.22.534,97	./.0,35
– Depotgebühren	./.1.227,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.21.165,43		
– Sonstige Kosten	./.141,99		
Summe der Aufwendungen		./.143.192,80	./.2,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.32.830,69**	**./.0,51**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		635.362,19	9,89
2. Realisierte Verluste		./.147.797,49	./.2,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		487.564,70	7,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		454.734,01	7,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		465.897,34	7,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.116.892,82	./.1,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**349.004,52**	**5,43**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**803.738,53**	**12,51**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**4.500.943,70**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./.44.474,40
2. Zwischenausschüttungen		./.224.843,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.617.148,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.656.396,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.39.248,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.29.155,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		803.738,53
davon nicht realisierte Gewinne	465.897,34	
davon nicht realisierte Verluste	./.116.892,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**6.623.357,05**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**962.866,53**	**15,00**
1. Vortrag aus Vorjahr	508.132,53	7,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	454.734,01	7,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**673.782,03**	**10,50**
1. Der Wiederanlage zugeführt	41.965,36	0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	631.816,67	9,85
III. Gesamtausschüttung	**289.084,50**	**4,50**
1. Zwischenausschüttung[4)]	224.843,50	3,50
2. Endausschüttung	64.241,00	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	27.465	2.698.682,91	98,26
2022	47.300	4.020.176,59	84,99
2023	48.060	4.500.943,70	93,65
2024	64.241	6.623.357,05	103,10

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		105.294,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		499.355,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		154.461,68
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		7.893,87
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.13.410,33
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.96.761,96
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		656.833,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.70,34
2. Verwaltungsvergütung		./.868.169,03
– Verwaltungsvergütung	./.483.007,38	
– Beratungsvergütung	./.385.161,65	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./.22.585,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.8.249,48
5. Sonstige Aufwendungen		./.159.823,04
– Depotgebühren	./.7.130,14	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.151.855,09	
– Sonstige Kosten	./.837,81	
Summe der Aufwendungen		./.1.058.896,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.402.062,99**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.808.639,52
2. Realisierte Verluste		./.884.774,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.923.865,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	.	2.521.802,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.154.611,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.1.067.979,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.086.631,68**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**4.608.434,02**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**23.674.445,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./.44.474,40
2. Zwischenausschüttungen		./.224.843,50
3. Mittelzufluss (netto)		12.615.150,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.535.143,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.919.993,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.308.578,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.608.434,02
davon nicht realisierte Gewinne	3.154.611,50	
davon nicht realisierte Verluste	./.1.067.979,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**40.320.133,47**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) [5)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [5)]	Ertragsverwendung	Währung
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A	keine	4,000%	0,190%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S	keine	2,000%	0,190%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

[5]) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 412.975,93

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**90,74**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**./.0,07**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 8.7.2009 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	2,00%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,46%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 I BB: SX5T)	90,00%
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 I BB: QW5A)	10,00%

Sonstige Angaben
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A

Anteilwert		120,56
Ausgabepreis		125,38
Rücknahmepreis		120,56
Anzahl Anteile	Stück	279.492

Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S

Anteilwert		103,10
Ausgabepreis		105,16
Rücknahmepreis		103,10
Anzahl Anteile	Stück	64.241

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote
Gesamtkostenquote
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		1,51%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		1,32%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		1,26%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,96%
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,510
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	0,200
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48	0,250
L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE0001UQQ933	0,500
MUL Amundi MSCI AC World UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829220216	0,450
SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3YLTY66	0,170
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	0,550

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
VanEck World Eq.Weig.Sc.UCITS Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0,200

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S		
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	56.980,57

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

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.

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

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil
Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Hansen & Heinrich 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 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.

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.
- 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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	16.1.2007
Anteilklasse S	12.4.2018
Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	Euro 100,– zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,– zzgl. Ausgabeaufschlag
Erwerbsbeschränkungen	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	4,00 %
Anteilklasse S	2,00 %
Rücknahmeabschlag	
Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse S	keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	derzeit keine
Anteilklasse S	derzeit keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,250% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,250% p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,09% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,09% p.a.
Anlageberatungs- oder Asset Management-Vergütung	
Anteilkasse A	derzeit 1,20% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,95% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse A	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S	10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Währung	
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse S	ausschüttend
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	A0LERW / DE000A0LERW5
Anteilklasse S	A2JF62 / DE000A2JF626

Kurzübersicht über die Partner des Hansen & Heinrich Universal Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:
1968

Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,– (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:
EUR 71.352.000,– (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:
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 61-13 40
www.hal-privatbank.com

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:
EUR 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

Haupttätigkeit:
Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Beratung und Vertrieb

Name:
Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft

Hausanschrift:
Toni-Lessler-Straße 23 · 14193 Berlin-Grunewald

Telefon: 030 / 76 75 855 30
Telefax:030 / 76 75 855 39
www.hansen-heinrich.de

4. Anlageausschuss

Dr. Lars Slomka,
Hansen & Heinrich AG, Frankfurt am Main

Andreas Fritz,
Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft, Berlin

Andreas Heinrich,
Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft, Berlin

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

BERATUNG UND VERTRIEB:

hansen heinrich

Toni-Lessler-Straße 23 · 14193 Berlin-Grunewald
Telefon: 030/84 41 47 30 · Telefax: 030/84 41 47 39

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40