

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Börsebius TopMix

JAHRESBERICHT
ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



Vertrieb:

Börsebius Fonds GmbH

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. November 2024 für das am 18. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Börsebius TopMix

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu maximal 40% aus Aktien zusammen. Das Sondervermögen wird nach einem fundamental- / technisch orientierten Anlagekonzept aktiv verwaltet. Die Ausrichtung ist grundsätzlich defensiv. Im Fokus stehen Aktien, Renten- und Fondsbeimischungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Allokation:

Wie aus der Tabelle ersichtlich ist, lag die Investitionsquote in Wertpapieren zum 30.11.24 mit 97,5% noch etwas höher als zum Vorjahreszeitpunkt. Die entspricht der Strategie des Fondsmanagers, möglichst voll investiert zu sein, um die möglichen Risikoprämien wie Dividenden, Zinsen und Kursgewinne mit der Zeit auch in voller Höhe vereinnahmen zu können. Gleichzeitig wurde die Anzahl der Aktienpositionen im Portfolio von 40 Titel auf 42 Titel leicht erhöht; diese Anzahl ermöglicht eine hinreichende Risikostreuung über Länder und Branchen, ohne unübersichtlich zu sein.

Was die Positionsgrößen angeht, so wird Gleichgewichtung angestrebt, da wir das Eingehen großer Übergewichte aus Gründen des Risikomanagements meiden. Der Mittelwert der Aktienpositionen liegt bei 0,9%. Das Fondsmanagement hält nach wie vor im Aktiensegment an ihrer generell defensiven Branchengewichtung fest und konzentriert sich auf Titel, die über ein global ausgerichtetes Geschäftsmodell mit einer aktionärsfreundlichen Politik (z.B. einer nachhaltigen Dividendenpolitik) verfügen. Die hohe Präferenz für Pharmaaktien und Grundstoffe ist wegen der Ausstattung dieser Geschäftsmodelle mit hohem FCF und sehr auskömmlichen Dividenden unverändert.

Rentenbaustein:

Die Anleihequote im Fondsvermögen wurde im Berichtszeitraum noch einmal leicht auf 59,3% erhöht, womit der Fonds auch in diesem Bereich praktisch vollinvestiert ist. Die durchschnittliche Markttrendite des Rentenfondsvermögens hat sich aufgrund der leicht gestiegenen Anleihenurse im Berichtszeitraum von 4,08% auf +3,5% reduziert. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds hat sich von 3,83 Jahren auf 3,57 Jahre ermäßigt. Insgesamt hat das Management die Duration des Fonds bewusst nicht noch stärker erhöht, weil die Zinskurve relativ flach geworden ist und damit eine längere Duration zwar das Risiko im Falle weiterer Zinserhöhungen erhöhen würde, allerdings ohne mit einer besseren Rendite entlohnt zu werden.

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.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

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. Dezember 2023 bis 30. November 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,03%¹⁾.

Fondsstruktur	zum 30. November 2024		zum 30. November 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	16.836.743,64	59,33%	16.812.627,75	57,86%
Aktien	10.840.472,29	38,20%	11.437.426,39	39,24%
Bankguthaben	514.168,90	1,81%	734.263,50	2,52%
Zins- und Dividendenansprüche	287.976,79	1,01%	260.843,73	0,89%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./100.223,09	./0,35%	./96.365,53	./0,33%
Fondsvermögen	28.379.138,53	100,00%	29.148.795,84	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 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.479.361,62	100,35
1. Aktien	10.538.332,97	37,13
Australien	426.065,15	1,50
Britische Jungfern-Inseln	312.072,72	1,10
Bundesrepublik Deutschland	1.670.429,00	5,89
Dänemark	401.106,91	1,41
Frankreich	237.000,00	0,84
Italien	340.500,00	1,20
Kanada	934.745,35	3,29
Österreich	127.980,00	0,45
Schweden	241.808,75	0,85
Schweiz	2.570.388,62	9,06
Spanien	401.867,10	1,42
Südkorea	236.866,77	0,83
USA	2.637.502,60	9,29
2. Anleihen	16.836.743,64	59,33
< 1 Jahr	3.866.491,41	13,62
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.630.230,66	12,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.238.542,08	18,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.684.999,49	12,98
>= 10 Jahre	416.480,00	1,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	302.139,32	1,06
CHF	302.139,32	1,06
4. Bankguthaben	514.168,90	1,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	287.976,79	1,01
II. Verbindlichkeiten	./100.223,09	./0,35
III. Fondsvermögen	28.379.138,53	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						27.677.215,93	97,53
Börsengehandelte Wertpapiere						26.240.470,05	92,46
Aktien						10.460.411,47	36,86
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	242.304	242.304	0	AUD 2,850	426.065,15	1,50
Secure Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	CA81373C1023	48.500	0	20.500	CAD 15,850	519.935,75	1,83
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	7.000	0	1.000	87,120	412.472,10	1,45
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	80	0	20	CHF 3.881,000	333.777,68	1,18
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	3.600	0	0	76,480	295.987,96	1,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	3.750	0	0	93,270	376.007,85	1,32
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	200	0	125	1.280,000	275.209,63	0,97
Sandoz Group AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH1243598427	10.750	0	0	40,140	463.884,11	1,63
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	2.800	0	0	114,650	345.108,58	1,22
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	800	0	100	558,600	480.412,81	1,69
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	3.950	0	2.050	DKK 757,300	401.106,91	1,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.200	0	200	EUR 292,200	350.640,00	1,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	6.500	0	0	34,770	226.005,00	0,80
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	12.000	0	4.000	30,280	363.360,00	1,28
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	5.600	0	0	46,060	257.936,00	0,91
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	50.000	0	0	6,810	340.500,00	1,20
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	29.790	1.342	0	13,490	401.867,10	1,42
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	4.500	0	0	24,960	112.320,00	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	400	400	0	592,500	237.000,00	0,84
Mayr-Melnhof Karton AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000938204	1.800	0	0	71,100	127.980,00	0,45
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	2.000	0	0	98,200	196.400,00	0,69
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	5.600	5.600	0	3,040	17.024,00	0,06
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	1.500	0	0	47,440	71.160,00	0,25
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	30.000	0	0	SEK 92,940	241.808,75	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	2.600	0	2.600	USD 168,950	415.935,99	1,47
Darling Ingredients Inc. R. Shs DL 0,01	US2372661015	4.000	0	0	40,530	153.508,19	0,54
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	900	0	350	423,460	360.869,24	1,27
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066	7.300	7.300	0	41,940	289.898,68	1,02
Nomad Foods Ltd. R.Shs (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	18.000	0	3.000	18,310	312.072,72	1,10
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	3.150	4.125	975	138,250	412.354,42	1,45
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.500	0	0	86,770	123.241,17	0,43
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	2.400	0	0	163,450	371.442,10	1,31
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	6.000	6.000	0	26,210	148.906,35	0,52
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	255	0	45	981,000	236.866,77	0,83
U-Haul Holding Co. Reg. Shs DL 0,25	US0235861004	5.400	0	0	70,670	361.346,46	1,27

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						15.477.919,26	54,54
0,7000 % Syngenta Finance AG SF-Anl. 20(26/26)	CH0525158447	CHF 200	CHF 200	CHF 0	99,444	213.812,08	0,75
5,8750 % Aareal Bank AG MTN- IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR 200	EUR 200	EUR 0	103,116	206.232,00	0,73
2,6714 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 04(14/Und.)	NL0000116150	80	0	0	79,666	63.732,80	0,22
4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-T. Nts 23(33/33)	XS2644240975	200	0	0	109,962	219.924,00	0,77
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2317288301	200	0	0	88,844	177.688,00	0,63
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	FR0013505567	200	0	0	93,524	187.048,00	0,66
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-T. Notes 23(23/28)	XS2641794081	200	0	0	107,215	214.430,00	0,76
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 19(19/31)	XS1843443786	200	0	0	98,562	197.124,00	0,69
0,7500 % BASF SE MTN v.22(22/26)	XS2456247605	200	0	0	97,584	195.168,00	0,69
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	300	0	0	103,832	311.496,00	1,10
1,0000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.19(26)	DE000BHY0BP6	200	200	0	98,604	197.208,00	0,69
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1168962063	200	0	0	99,706	199.412,00	0,70
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 23(35)	XS2625968776	200	0	0	103,071	206.142,00	0,73
5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 22(22/29)	XS2497520887	200	0	0	106,133	212.266,00	0,75
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	200	0	0	99,613	199.226,00	0,70
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-T. Notes 16(16/28)	XS1505896735	200	0	0	95,372	190.744,00	0,67
0,3950 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	FR0013517026	300	0	0	91,007	273.021,00	0,96
1,6250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)	DE000A1684V3	200	0	0	99,288	198.576,00	0,70
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.24(32/32)	XS2892988192	200	200	0	103,192	206.384,00	0,73
0,3750 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.20(26/26)	XS2177122541	200	0	0	97,045	194.090,00	0,68
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1557095616	200	0	0	97,991	195.982,00	0,69
0,1000 % E.ON SE Med. Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	400	0	0	91,567	366.268,00	1,29
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-T. Notes 19(19/25)	XS1937665955	200	0	0	99,198	198.396,00	0,70
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-T. Notes 23(33)	BE0002934157	200	0	0	103,064	206.128,00	0,73
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.22(22/26)	XS2559580548	200	0	0	102,157	204.314,00	0,72
0,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2307764238	300	0	0	91,033	273.099,00	0,96
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 20(25)	XS2149207354	200	0	0	100,086	200.172,00	0,71
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2155486942	300	0	0	99,967	299.901,00	1,06
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 24(29)	XS2828685631	200	200	0	103,529	207.058,00	0,73
1,6250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 17(17/26)	XS1589806907	200	0	0	98,759	197.518,00	0,70

Jahresbericht zum 30. November 2024 für Börsebius TopMix

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR			
MTN v.21(21/32)	XS2407955827	200	0	0	85,356	170.712,00	0,60
0,6250 % HOCHTIEF AG							
MTN v.21(29/29)	DE000A3E5S00	400	0	0	91,109	364.436,00	1,28
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A.							
EO-Med.-T. Notes 21(21/30)	XS2328418186	300	0	0	88,497	265.491,00	0,94
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V.							
EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2586739729	200	0	0	109,439	218.878,00	0,77
1,6250 % Infineon Technologies AG							
Medium T. Notes v.20(20/29)	XS2194283839	200	0	0	95,191	190.382,00	0,67
3,0000 % Landesbank Saar Öffent.							
Pfandb.Aus.434 v.23(28)	DE000SLB4345	300	0	0	102,016	306.048,00	1,08
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V.							
EO-Notes 20(20/25)	XS2264074647	300	0	0	99,631	298.893,00	1,05
2,7500 % Münchener Hypothekenbank							
MTN-HPF Ser.17 v.23(25)	DE000MHB33J5	200	0	0	100,143	200.286,00	0,71
1,6250 % Novartis Finance S.A.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	200	0	0	98,838	197.676,00	0,70
2,8750 % NRW.BANK MTN-							
IHS Ausg. OAT v.23(33)	DE000NWB0AT4	200	0	0	102,369	204.738,00	0,72
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG							
MTN-IHS v. 23(26)	DE000A11QJP7	400	0	0	102,713	410.852,00	1,45
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)							
EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	200	0	0	100,033	200.066,00	0,70
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC							
EO-Medium-T. Notes 18(29)	XS1881005117	200	0	0	102,599	205.198,00	0,72
4,0400 % RCI Banque S.A. EO-							
FLR Med.-T. Nts 18(18/25)	FR0013322146	300	0	0	100,100	300.300,00	1,06
3,6240 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S	XS2178857954	200	0	0	94,444	188.888,00	0,67
4,1250 % RWE AG							
Med. Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387	200	0	0	105,169	210.338,00	0,74
1,5000 % Schneider Electric SE							
EO-Med.-T. Notes 19(19/28)	FR0013396876	200	0	0	96,937	193.874,00	0,68
3,5000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	200	0	0	98,450	196.900,00	0,69
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Notes 13(28)	DE000A1UDWN5	200	0	0	102,060	204.120,00	0,72
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz							
EO-Med.-T. Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	200	200	0	100,754	201.508,00	0,71
4,6250 % Suez S.A.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	FR001400DQ84	300	0	0	105,746	317.238,00	1,12
4,5000 % Suez S.A.							
EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	FR001400LZO4	200	0	0	107,629	215.258,00	0,76
2,8750 % TotalEnergies Capital Intl SA							
EO-Medium-T. Notes 13(25)	XS0994991411	200	0	0	100,179	200.358,00	0,71
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1566101603	200	0	0	97,274	194.548,00	0,69
1,6250 % VINCI S.A.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	FR0013397452	200	0	0	95,973	191.946,00	0,68
0,3750 % Volkswagen Financial Services							
Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	400	0	0	85,388	341.552,00	1,20
0,6250 % Vonovia SE							
EO-Medium-T. Nts 20(20/26)	DE000A28ZQP7	300	0	0	96,874	290.622,00	1,02
2,5000 % Associated British Foods PLC		GBP	GBP	GBP			
LS-Notes 22(22/34)	XS2441652901	200	0	0	82,028	197.491,27	0,70
5,6250 % Ford Motor Credit Co. LLC							
LS-Medium T. Notes 24(28)	XS2744491106	200	200	0	99,836	240.365,96	0,85
1,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
LS-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013482866	200	0	0	93,200	224.389,07	0,79

Jahresbericht zum 30. November 2024 für Börsebius TopMix

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,7500 % Nat.Gr.Elec.Distr.(West M.)PLC LS-Medium-T. Notes 11(32)	XS0627336323	GBP 200	GBP 0	GBP 0	% 102,534	246.861,68	0,87
5,0000 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. LS-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2842083318	200	200	0	100,687	242.414,83	0,85
1,2500 % European Investment Bank NK-Medium-T. Notes 21(27)	XS2338004497	NOK 4.000	NOK 0	NOK 0	% 94,608	324.152,64	1,14
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-T. Notes 15(25)	XS1185971923	4.000	0	0	99,128	339.639,38	1,20
5,5000 % Cons. Edison Co. New York Inc. DL-Debts 23(23/34)	US209111GF42	USD 200	USD 0	USD 0	% 104,775	198.418,71	0,70
4,7500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-T. Notes 23(28)	US24422EWR60	200	0	0	101,189	191.627,69	0,68
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 16(26)Reg.S	XS1386139841	200	200	0	97,394	184.440,87	0,65
5,2500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 23(28)	US89236TLB97	200	0	0	102,680	194.451,28	0,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere						302.139,32	1,06
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 1.100	Stück 0	Stück 0	CHF 255,500	302.139,32	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.436.745,88	5,06
Aktien						77.921,50	0,27
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	Stück 28.800	Stück 28.800	Stück 0	CAD 0,120	2.337,50	0,01
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	Stück 22.500	Stück 0	Stück 0	EUR 2,740	61.650,00	0,22
Schwabenverlag AG Inh.-Stammaktien o.N.	DE0007217507	6.967	0	0	2,000	13.934,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere						1.358.824,38	4,79
3,0000 % adidas AG Anleihe v.22(22/25)	XS2555178644	EUR 200	EUR 0	EUR 0	% 100,378	200.756,00	0,71
3,8190 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-T. Notes 17(24)	XS1730863260	400	0	0	100,005	400.020,00	1,41
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium T. Notes v.18(25/25)	XS1837288494	200	0	0	99,081	198.162,00	0,70
5,9500 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Notes 24(24/29) Reg.S	USU24652AW63	USD 200	USD 200	USD 0	% 101,420	192.065,15	0,68
0,5500 % Johnson & Johnson DL-Notes 20(20/25)	US478160CN21	400	0	0	97,114	367.821,23	1,30
Summe Wertpapiervermögen						27.677.215,93	97,53

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		514.168,90	1,81
Bankguthaben		514.168,90	1,81
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		495.334,05	1,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	DKK	19.024,74	2.551,02
UBS Europe SE	NOK	276,81	23,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	AUD	788,87	486,72
UBS Europe SE	CAD	4.191,44	2.834,93
UBS Europe SE	GBP	8.482,46	10.211,22
UBS Europe SE	USD	2.880,25	2.727,25
Sonstige Vermögensgegenstände		287.976,79	1,01
Zinsansprüche		226.225,50	0,80
Dividendenansprüche		5.465,05	0,02
Quellensteueransprüche		56.286,24	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten		./100.223,09	./0,35
Verwaltungsvergütung		./77.907,49	./0,27
Verwahrstellenvergütung		./8.339,22	./0,03
Prüfungskosten		./12.981,94	./0,05
Veröffentlichungskosten		./994,44	0,00
Fondsvermögen		28.379.138,53	100,00²⁾

Anteile im Umlauf	Stück	493.926
Anteilwert	EUR	57,46
Ausgabepreis	EUR	59,18

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR = 1,6208000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8307000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,4785000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,6745000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9302000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 11,5306000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4577000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0561000

²⁾ 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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	0	7.000
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	0	17.750
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	8.300
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	0	60.000
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	725	725
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	0	360
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	0	2.600
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1116408235	0	400
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 12(24)	XS0857662448	0	200
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	28.968	28.968
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 17(17/24)	XS1707074941	0	300
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
		Stück	Stück
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	0	110.000
LensWista AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR803	0	92.800
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,3750 % CPPIB Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 17(24)Reg.S	XS1633248148	0	250
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/24)	FR0013516051	0	300
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	0	300
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/24)	FR0013143997	0	400
3,8310 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 23(24)	XS2616008038	0	200
Andere Wertpapiere			
		USD	USD
0,4500 % Amazon.com Inc. DL-Notes 21(21/24)	US023135BW50	0	200
3,5000 % Celanese US Holdings LLC DL-Notes 19(19/24)	US15089QAJ31	0	200
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	28.448	28.448

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.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.12.2023 bis 30.11.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		40.983,62	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		199.210,56	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		122.974,83	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		317.988,78	0,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.095,92	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./6.147,53	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./37.556,50	./0,08
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		647.549,68	1,31
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		150,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./308.781,16	./0,63
– Verwaltungsvergütung	./308.781,16		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./36.238,48	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.194,48	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		13.648,89	0,03
– Depotgebühren	./1.996,89		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	15.715,99		
– Sonstige Kosten	./70,21		
Summe der Aufwendungen		./340.415,19	./0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		307.134,49	0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		623.065,52	1,26
2. Realisierte Verluste		./512.951,18	./1,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		110.114,34	0,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		417.248,83	0,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.489.264,52	3,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		303.588,77	0,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.792.853,29	3,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.210.102,12	4,47

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			29.148.795,84
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./3.000.933,28
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	390.807,52	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.391.740,80	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		21.173,85
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		2.210.102,12
	davon nicht realisierte Gewinne	1.489.264,52	
	davon nicht realisierte Verluste	303.588,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			28.379.138,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	417.248,83	0,84
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		417.248,83	0,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	600.182	32.189.158,83	53,63
2021/2022	583.361	30.262.996,52	51,88
2022/2023	548.010	29.148.795,84	53,19
2023/2024	493.926	28.379.138,53	57,46

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2009 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 0,64%
 größter potenzieller Risikobetrag 0,88%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,73%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Net Return (EUR)
 (ID: XFI000000276 | BB: SXXT) 50,00%
 REXP (EUR) (ID: XFI000000437 | BB: REXP) 50,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 57,46
 Ausgabepreis 59,18
 Anteile im Umlauf Stück 493.926

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,24%

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	8.718,44
--------------------	-----	----------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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. Risiko-relevante 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>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Börsebius TopMix - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Börsebius TopMix

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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.

Kurzübersicht über die Partner des Börsebius TopMix

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:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4

OpernTurm

60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42

60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften,
insbesondere Kredit-, Emissions-,
Vermögensverwaltungs- und Effktengeschäften

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

Assella GmbH

Postanschrift:

Neue Poststraße 19 · 53721 Siegburg

Telefon: 02 241 / 267 488 11 · Telefax: 02 241 / 267 488 80

4. Vertrieb

Name:

Börsebius Zentral Research GmbH

Postanschrift:

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln

Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10

5. Anlageausschuss

Marcus Mies, stv. Vorsitzender,

UBS Europe SE, Frankfurt am Main

Reinhold Rombach,

Börsebius Zentral Research GmbH

WKN: A0M8WR / ISIN: DE000A0M8WR1

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

Vertrieb:

Börsebius Fonds GmbH

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln
Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10