

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FIDUKA Dynamic UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll mit einem besonderen Focus in Einzelaktien, Aktienfonds, Zertifikate aller Art sowie in börsennotierte Derivate investiert werden. In aussichtsreichen Marktphasen kann der Fonds nahezu vollständig global investiert sein. In Marktphasen mit weniger günstigen Perspektiven für die Aktienmärkte kann das Fondsvermögen hingegen teilweise oder ganz in Liquidität oder in Anleihen umgeschichtet werden. Derivate können dabei sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken erworben werden. Das Risiko soll insbesondere durch eine breit angelegte Streuung reduziert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.483.315,00	2,71	5.949.740,00	5,35
Aktien	80.311.691,08	62,55	68.777.587,70	61,90
Fondsanteile	41.012.114,09	31,94	30.489.462,50	27,44
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.000.000,00	2,34	0,00	0,00
Bankguthaben	744.212,00	0,58	6.090.195,46	5,48
Zins- und Dividendenansprüche	309.581,43	0,24	304.789,33	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-472.998,73	-0,37	-494.359,19	-0,44
Fondsvermögen	128.387.914,87	100,00	111.117.415,80	100,00

Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

Zum Berichtsstichtag weist der FIDUKA Dynamic UI eine Aktienquote von knapp 63% aus und liegt damit nur unwesentlich höher als gegenüber dem Vorjahr (ca. 62%). Weitere knapp 32% sind in Fondsanteile investiert, bei denen der überwiegende Anteil (ca. 90%) in der Assetklasse Aktien angelegt sind. Der Anteil an festverzinslichen Instrumenten ist aufgrund des spürbar niedrigeren Renditeumfelds von 5,4% auf 2,7% gesunken. Bei der Länderallokation vereinnahmten die europäischen Aktien mit etwas mehr als einem Drittel des Fondsvolumens den größten Anteil auf sich, während die US-Werte ihren Anteil mit knapp 21% leicht ausbauen konnten. Die Branchenallokation auf der Aktienseite stellt sich weiterhin als ausgewogen da. Neben den Industrie- (11,3%) und IT-Werten (11,5%) stellen die Finanztitel (8,6%) den dritten größeren Sektor dar. Die Gewichtungen beziehen sich auf das Fondsvolumen.

Das Berichtsjahr begann im vierten Quartal 2023 mit einer kräftigen Erholung der Aktienmärkte. Die nachlassende Inflation in den USA, die auch in der Kernrate ohne volatile Ölpreise erkennbar war, sowie die ersten Signale der US-Notenbank bzgl. einer Zinswende stärkten das Vertrauen der Investoren und erhöhten die Risikobereitschaft. Rückläufige Kapitalmarktzinsen bis in den Jahresanfang 2024 hinein führten zu einem starken Aufwärtstrend an den Aktienmärkten. Da sich die Inflationsraten bis in den Frühsommer als recht hartnäckig präsentierten, stiegen die Renditen an den Anleihemärkten zur Jahresmitte erneut an, während die Aktienmärkte unbeeindruckt ihren Aufwärtstrend fortsetzten. Nachdem die EZB die Leitzinsen zum ersten Mal im Juni senkte, erfolgte bei der US-Notenbank der erste Schritt erst nach der Sommerpause Mitte September. Diese Senkung und die Aussicht auf weitere Zinssenkungsschritte ließen die Kurse an den Aktien- und Rentenmärkten klettern. Im Gegensatz zu den Aufwärtsbewegungen zu Beginn des Jahres 2024, die primär nur von sehr großen Technologie-Titeln angetrieben wurden, waren die Aufwärtsbewegungen an den Aktienmärkten seit Jahresmitte über mehrere Branchen breiter angelegt.

Stützend für die Aktienkurse wirkte sich das recht robuste US-Wirtschaftswachstum aus (Q2 2024: 3,0 %; Q3: 2,8 %). Rezessionsbefürchtungen konnten sich nicht bewahrheiten, und auch insgesamt blieben Unternehmensgewinne oberhalb der Analystenschätzungen. Die höchste Gewinndynamik verzeichneten die US-Technologieunternehmen, die von erhöhter Werbeaktivität sowie dem Mega-Thema Künstliche Intelligenz beflügelt wurden. In Europa fielen das Wirtschaftswachstum sowie das Gewinnwachstum der Unternehmen deutlich geringer aus. Doch auch hier konnten die Aussichten auf einen beginnenden Zinssenkungszyklus die Märkte spürbar anziehen lassen, wenn auch in einem kleineren Ausmaß als in den USA. Die Underperformance europäischer Aktien ließ dann auch das Bewertungs-Gap zwischen den USA und Europa kräftig steigen.

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.

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

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.

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.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht **FIDUKA Dynamic UI**

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,26%¹.

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

Jahresbericht
FIDUKA Dynamic UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	128.860.913,60	100,37
1. Aktien	77.062.881,05	60,02
Bundesrep. Deutschland	13.578.107,00	10,58
Frankreich	15.189.529,80	11,83
Niederlande	5.780.980,00	4,50
Schweden	3.744.719,98	2,92
Schweiz	5.758.260,73	4,49
Spanien	3.617.525,49	2,82
Taiwan	2.599.058,16	2,02
USA	26.794.699,89	20,87
2. Anleihen	3.483.315,00	2,71
< 1 Jahr	3.483.315,00	2,71
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.248.810,03	2,53
CHF	3.248.810,03	2,53
4. Investmentanteile	41.012.114,09	31,94
CHF	3.295.892,26	2,57
EUR	26.230.405,00	20,43
USD	11.485.816,83	8,95
5. Bankguthaben	3.744.212,00	2,92
6. Sonstige Vermögensgegenstände	309.581,43	0,24
II. Verbindlichkeiten	-472.998,73	-0,37
III. Fondsvermögen	128.387.914,87	100,00

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	124.807.120,17	97,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	83.795.006,08	65,27
Aktien							EUR	77.062.881,05	60,02
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	28.000	7.000	0 CHF	84,960	2.527.496,81	1,97
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	31.300	2.300	0 CHF	97,150	3.230.763,92	2,52
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	18.480	1.680	2.200 EUR	173,260	3.201.844,80	2,49
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	18.600	0	0 EUR	131,220	2.440.692,00	1,90
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	11.800	0	2.200 EUR	295,000	3.481.000,00	2,71
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.480	0	620 EUR	745,600	3.340.288,00	2,60
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	15.400	0	0 EUR	193,950	2.986.830,00	2,33
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	18.000	0	0 EUR	210,700	3.792.600,00	2,95
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	260.441	260.441	0 EUR	13,890	3.617.525,49	2,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.000	0	0 EUR	688,500	2.754.000,00	2,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	7.600	0	3.400 EUR	494,300	3.756.680,00	2,93
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	34.700	13.700	0 EUR	102,900	3.570.630,00	2,78
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.050	0	0 EUR	181,340	2.547.827,00	1,98
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	25.500	0	0 EUR	104,950	2.676.225,00	2,08
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	124.000	0	0 SEK	341,600	3.744.719,98	2,92
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	5.520	0	2.180 USD	517,780	2.561.291,87	1,99
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.700	0	3.100 USD	165,850	3.373.774,53	2,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.500	0	8.500 USD	186,330	1.419.307,29	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	8.500	0	2.500 USD	430,300	3.277.668,25	2,55
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	3.600	0	0 USD	1.151,600	3.715.171,61	2,89
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	19.000	19.000	0 USD	170,050	2.895.375,93	2,26
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	22.000	2.000	0 USD	173,200	3.414.642,89	2,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	16.700	16.700	0 USD	173,670	2.599.058,16	2,02
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	35.000	35.000	0 USD	99,490	3.120.485,71	2,43
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	35.000	8.000	0 USD	96,190	3.016.981,81	2,35

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.483.315,00	2,71
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	1.500	1.500	0 %	99,141	1.487.115,00	1,16
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	2.000	2.000	0 %	99,810	1.996.200,00	1,55
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.248.810,03	2,53
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	11.300	11.300	0 CHF	270,600	3.248.810,03	2,53
Investmentanteile							EUR	41.012.114,09	31,94
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	41.012.114,09	31,94
Pro Fds(LUX) - Inter-Bond Namens-Aktien I CHF o.N.	LU0532665683		ANT	3.446.771	1.000.000	0 CHF	0,900	3.295.892,26	2,57
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	55.000	0	0 EUR	53,920	2.965.600,00	2,31
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	144.000	0	0 EUR	51,710	7.446.240,00	5,80
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14		ANT	36.500	36.500	0 EUR	84,790	3.094.835,00	2,41
Pro Fds(LUX) - Emer.Markets Actions au Porteur C o.N.	LU0941032079		ANT	83.500	9.000	0 EUR	152,380	12.723.730,00	9,91
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	217.400	0	23.700 USD	25,455	4.959.151,36	3,86
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	IE00BMW3QX54		ANT	147.600	22.600	0 USD	22,835	3.020.383,55	2,35
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	36.000	36.000	0 USD	108,685	3.506.281,92	2,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	124.807.120,17	97,21

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.744.212,00	2,92
Bankguthaben							EUR	3.744.212,00	2,92
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	738.564,77			% 100,000	738.564,77	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	6.301,74			% 100,000	5.647,23	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	3.000.000,00			% 100,000	3.000.000,00	2,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	309.581,43	0,24
Zinsansprüche			EUR	49.235,43				49.235,43	0,04
Dividendenansprüche			EUR	23.550,76				23.550,76	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	227.617,52				227.617,52	0,18
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	9.177,72				9.177,72	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-472.998,73	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-194.364,91				-194.364,91	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.061,06				-13.061,06	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-250.872,76				-250.872,76	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-14.200,00				-14.200,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	128.387.914,87	100,00 1)

**Jahresbericht
FIDUKA Dynamic UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	166,93	
Ausgabepreis							EUR	166,93	
Anteile im Umlauf							STK	769.117	

Fußnoten:

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

Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
FIDUKA Dynamic UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	8.300	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	913	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	0	16.500	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	25.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	5.800	5.800	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	7.950	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	21.100	21.100	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	0	70.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	0	1.000	
1,4000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.16(24)	DE000A169G15	EUR	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	253.000	253.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1893631330	EUR	0	1.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	0	1.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	0	42.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		418.649,58	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.230.719,29	1,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		56.430,78	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		239.425,28	0,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		340.672,18	0,44
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-62.797,40	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-200.885,38	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.022.214,34	2,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-184,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.228.385,08	-1,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-256.550,71		
- Beratungsvergütung	EUR	-971.834,37		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-53.549,30	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.053,22	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-41.802,51	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-28.191,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.984,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.626,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.331.974,50	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		690.239,83	0,90
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.494.630,27	7,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.361.733,90	-4,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.132.896,37	2,77

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.823.136,21	3,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.442.135,25	14,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.744.523,15	2,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.186.658,40	17,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.009.794,61	20,82

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	111.117.415,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-579.810,62
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.896.310,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.575.217,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.678.907,03
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-55.795,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.009.794,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.442.135,25
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.744.523,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	128.387.914,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	21.924.140,94	28,52
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.757.033,06	20,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.823.136,21	3,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.343.971,67	4,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	21.231.935,70	27,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.973.748,47	2,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.258.187,23	25,05
III. Gesamtausschüttung	EUR	692.205,24	0,90
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	692.205,24	0,90

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	680.683	EUR	101.094.390,53	EUR	148,52
2021/2022	Stück	738.151	EUR	97.033.514,60	EUR	131,45
2022/2023	Stück	756.750	EUR	111.117.415,80	EUR	146,84
2023/2024	Stück	769.117	EUR	128.387.914,87	EUR	166,93

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.12.2007 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	1,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,33 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	20,00 %
MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	60,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	166,93
Ausgabepreis	EUR	166,93
Anteile im Umlauf	STK	769.117

Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,09 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

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

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

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	0,200
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14	0,400
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	IE00BMW3QX54	0,800
Pro Fds(LUX) - Emer.Markets Actions au Porteur C o.N.	LU0941032079	0,070
Pro Fds(LUX) - Inter-Bond Namens-Aktien I CHF o.N.	LU0532665683	0,070
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	0,070

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
--	--------------	-------

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 70.115,23

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIDUKA Dynamic UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

- 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.

Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

- 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 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

FIDUKA Dynamic UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIDUKA Depotverwaltung GmbH

Postanschrift:

Kaufingerstraße 12
80331 München

Telefon (089) 29 19 07-0

Telefax (089) 29 18 05

www.fiduka.com

WKN / ISIN: A0M8WW / DE000A0M8WW1