

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



D&J Beta UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

Verwahrstelle:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

Anlageberatung:



DAHM UND JESS

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 2. Oktober 2007 aufgelegte Sondervermögen

D&J Beta UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds folgt einem valueorientierten Anlagestil (Ausrichtung auf Substanz- und Ertragswerte). Im Interesse eines ausgeglichenen Chancen/Risiko-Verhältnisses stehen Dividendenstabilität und steter Ertrag im Zentrum des angestrebten Anlageerfolges. Dabei kann in Hinblick auf eine langfristig positive Wertentwicklung, im Sinne antizyklischen Handelns auch auf Werte und Anlagekategorien gesetzt werden, die nicht im Fokus der Marktteilnehmer stehen. Der Fonds wird aktiv gemanagt und ist international ausgerichtet. Es dürfen nur bis zu 25 % des Wertes des Fonds in Aktien und Aktienfonds angelegt werden. Ein Aktienfonds ist ein Sondervermögen, das aufgrund seiner Vertragsbedingungen oder Satzung zu mindestens 51% Aktien erwirbt oder ausweislich des letzten Jahresberichtes und/oder Halbjahresberichtes überwiegend in Aktien angelegt hat.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Beginn des Börsenjahres 2023 stand nicht nur unter dem Eindruck eines desaströsen Vorjahres an den Aktien- und Rentenmärkten, sondern bot zudem durch die Vielzahl gewichtiger Warnsignale Anlass für eine kritische Markteinschätzung und damit zu einer eher defensiven Portfoliostrategie. So gemahten nicht nur die schwer berechenbare, unverändert strikte Bremspolitik der US-Notenbank, sondern darüber hinaus diverse volkswirtschaftliche Frühindikatoren und eine mit Blick auf die sich verfestigende inverse US-Zinskurve immer wahrscheinlichere Rezession in den USA zur Vorsicht. Ergänzt durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen eröffnete sich zum Jahresanfang somit ein eher düsteres Bild.

Ganz im Gegensatz zu diesen Vorzeichen führte jedoch eine offenbar von vorausseilendem Zinssenkungsoptimismus getragene gewisse Sorglosigkeit unter vielen Marktteilnehmern zu einem unerwartet freundlichem Jahresauftakt, der selbst durch die Turbulenzen um die Pleiten diverser US-amerikanischen Geschäftsbanken nur kurzfristig gestört wurde und bis in den August hinein trug. Es folgte eine bis Ende Oktober wirkende heftige Korrektur mit zweistelligen Kursverlusten und die real drohende Gefahr der Fortsetzung des Anleihecrashs aus 2022. Vor allem ausgelöst durch einen unerwarteten Rückgang der Inflation in den USA, flankiert durch exorbitante Kursanstiege weniger US-Technologie-Aktien, endete das Börsenjahr schließlich weitaus positiver als von dem meisten Auguren erwartet.

Die ganzjährig bestehenden makroökonomischen Unsicherheiten und das Hinzutreten einer weiteren kriegesischen Auseinandersetzung in Nahost zeichnen ein völlig anderes Bild als jenes, das die sehr positiven Indexentwicklungen zum Ende des Anlagejahrs widerspiegelt. Nach alledem war es für risikoaverse, im Kern valueorientierte Anlagestile kein einfaches Jahr. Unter Berücksichtigung des erwartbaren Gewinnpotentials diverser Portfoliopositionen bewerten wir das Ergebnis des Fonds positiv.

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.

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 Zinsänderungs-

risiken 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.

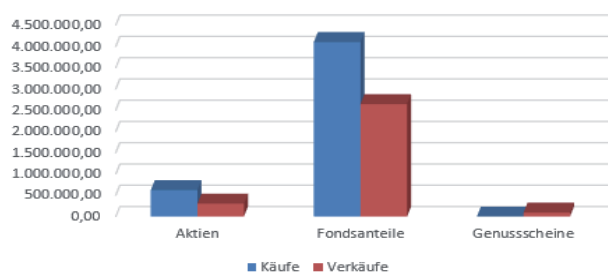
Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,88%¹⁾.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2023		per 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	426.884,69	1,74%	431.724,63	1,81%
Aktien	4.683.763,47	19,07%	4.175.407,35	17,53%
Fondsanteile	17.269.765,24	70,30%	15.461.863,76	64,96%
Zertifikate	419.784,24	1,71%	418.509,96	1,76%
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	4,07%	2.000.000,00	8,40%
Bankguthaben	892.561,76	3,63%	1.467.257,70	6,16%
Zins- und Dividendenansprüche	15.663,72	0,06%	9.249,22	0,04%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./143.160,97	./0,58%	./160.992,78	./0,68%
Fondsvermögen	24.565.262,15	100,00%	23.803.019,84	100,00%

Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	620.181,58	300.049,26
Fondsanteile	4.099.648,65	2.640.253,53
Genussscheine	0,00	91.340,48

Anteilwertentwicklung (in EUR)



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	24.708.423,12	100,58
1. Aktien	4.683.763,47	19,07
Bundesrepublik Deutschland	1.532.332,65	6,24
Frankreich	264.050,00	1,07
Italien	154.790,00	0,63
Kanada	837.426,87	3,41
Niederlande	124.500,00	0,51
Schweden	107.364,88	0,44
Schweiz	479.438,35	1,95
Spanien	419.711,33	1,71
USA	764.149,39	3,11
2. Anleihen	426.884,69	1,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	211.934,84	0,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	214.949,85	0,88
3. Zertifikate	419.784,24	1,71
EUR	419.784,24	1,71
4. Investmentanteile	17.269.765,24	70,30
EUR	15.414.111,09	62,75
USD	1.855.654,15	7,55
5. Bankguthaben	1.892.561,76	7,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	15.663,72	0,06
II. Verbindlichkeiten	./143.160,97	./0,58
III. Fondsvermögen	24.565.262,15	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	-----------------------	---	-----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **22.800.197,64** **92,81**

Börsengehandelte Wertpapiere **4.683.763,47** **19,07**

Aktien **4.683.763,47** **19,07**

Fortuna Silver Mines Inc.		Stück	Stück	Stück	CAD		
Registered Shares o.N.	CA3499151080	30.000	0	0	5,100	105.067,99	0,43
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	20.000	0	0	7,290	100.123,61	0,41
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	25.000	0	0	12,850	220.608,43	0,90
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	35.000	35.000	0	6,510	156.468,89	0,64
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	15.000	0	0	8,020	82.612,28	0,34
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	17.200	0	0	10,840	128.037,36	0,52
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	4.700	0	0	13,790	44.508,31	0,18

BB Biotech AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	6.000	2.000	0	42,750	275.984,51	1,12
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	220	0	0	859,500	203.453,84	0,83

Allianz SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	550	0	0	241,950	133.072,50	0,54
Antin Infrastructure Partners							
Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	3.500	0	0	13,780	48.230,00	0,20
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	3.000	0	0	48,780	146.340,00	0,60
Bayerische Motoren Werke AG							
Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	1.200	0	0	89,950	107.940,00	0,44
Deutscheeteiligungs AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU7	3.500	0	0	29,350	102.725,00	0,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	23.000	23.000	0	6,730	154.790,00	0,63
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt o.N.	DE0005785604	2.450	0	0	28,070	68.771,50	0,28
Gaztransport Technigaz							
Actions Nom. EO 0,01	FR0011726835	1.800	0	0	119,900	215.820,00	0,88
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	35.359	1.495	1	11,870	419.711,33	1,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	500	0	0	375,100	187.550,00	0,76
Porsche Automobil Holding SE							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	5.000	0	0	46,320	231.600,00	0,94
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	6.500	0	0	41,180	267.670,00	1,09
SBM Offshore N.V.							
Aandelen op naam EO 0,25	NL0000360618	10.000	0	0	12,450	124.500,00	0,51

Boliden AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	3.800	3.800	0	314,500	107.364,88	0,44

Alphabet Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	1.100	0	0	140,930	140.355,82	0,57
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	1.000	0	0	356,660	322.915,35	1,31
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	3.000	3.000	0	105,540	286.663,65	1,17
Hecla Mining Co. Reg. Shares DL 0,25	US4227041062	30.000	0	0	4,810	130.647,35	0,53
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	500	0	0	376,040	170.230,87	0,69

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **426.884,69** **1,74**

Verzinsliche Wertpapiere **426.884,69** **1,74**

1,5000 % United States of America		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 16(26)	US9128282A70	250	0	0	93,633	211.934,84	0,86
2,2500 % United States of America							
DL-Notes 17(27)	US912828V988	250	0	0	94,965	214.949,85	0,88

Nichtnotierte Wertpapiere **419.784,24** **1,71**

Zertifikate **419.784,24** **1,71**

Alceda Star S.A.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Agrar Sachwertanl.Z31.12.25	LU0528405110	6.068	0	0	69,180	419.784,24	1,71

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						17.253.411,52	70,23
KVG-eigene Investmentanteile						6.685.591,00	27,22
Aquantum Active Range					EUR		
Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	35.000	0	5.000	125,520	4.393.200,00	17,88
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI							
Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	2.300	0	0	222,670	512.141,00	2,08
Earth Exploration Fund UI							
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	7.500	0	0	63,020	472.650,00	1,92
Earth Gold Fund UI Inh.-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	8.900	0	0	94,000	836.600,00	3,41
Earth Sustainable Resources Fd							
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	4.000	0	0	117,750	471.000,00	1,92
Gruppeneigene Investmentanteile						1.402.921,26	5,71
UI I-LGIM EM Absol.Ret.Bond Fd					EUR		
Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU2243831778	6.800	0	3.200	112,880	767.584,00	3,12
TAMAC Qilin-China Champions.					USD		
Actions Nom. J Dis. USD o.N.	LU1814257413	1.000	0	0	701,730	635.337,26	2,59
Gruppenfremde Investmentanteile						9.164.899,26	37,31
avant-garde Stock Fd					EUR		
Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	5.000	0	0	98,370	491.850,00	2,00
DJE Concept Inhaber-Anteile I o.N.	LU0124662932	1.000	0	500	295,680	295.680,00	1,20
Eur.Specialist IF-MG Su.Eu.Cr.							
Act. Nom. AI EUR Acc. oN	LU2360510304	13.500	13.500	0	93,773	1.265.931,45	5,15
Eurizon Fd - Bond Aggreg. RMB							
Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	4.500	0	1.800	128,310	577.395,00	2,35
Evli Nrdc Crp.Bd-Evli Nrdc Crp							
Nam.-Ant. CB EUR Acc. oN	FI4000541677	5.750	5.750	0	107,059	615.589,25	2,51
Huber Portf.-Huber Portfolio							
Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436	150	0	0	2.858,700	428.805,00	1,75
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos							
Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797817860	47.600	47.600	0	15,502	737.880,92	3,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd							
Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797814339	69.000	69.000	0	10,713	739.210,80	3,01
MUL-Am.Bi.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF							
Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	9.394	9.394	0	21,142	198.607,95	0,81
nova Steady HealthCare Inh.-Anteile I	DE000A1145H4	3.500	0	500	126,870	444.045,00	1,81
Peacock Europ.Best Val.ESG Fds							
Inhaber-Anteile I (a)	DE000A12BRR6	2.100	0	0	144,820	304.122,00	1,24
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	1.500	1.500	0	166,350	249.525,00	1,02
TBF FIXED INCOME Inhaber-Anteile I	DE000A3DV7E9	5.800	5.800	0	104,660	607.028,00	2,47
ZKB Gold ETF Inh.-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	340	0	0	1.754,800	596.632,00	2,43
ZKB Silver ETF Inh.-Ant. AA EUR o.N.	CH0183135992	2.000	0	0	196,140	392.280,00	1,60
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund					USD		
Reg. Shares Cl. I1 DL o.N.	LU0337787088	5.400	0	0	249,600	1.220.316,89	4,97
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						16.353,72	0,07
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						16.353,72	0,07
Focus Nordic Cities					EUR		
Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	90.854	0	0	0,180	16.353,72	0,07
Summe Wertpapiervermögen						22.800.197,64	92,81

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung				Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				1.892.561,76	7,70
Bankguthaben				1.892.561,76	7,70
EUR-Guthaben bei:					
Donner & Reuschel AG (D)				315.030,69	1,28
DZ Bank AG Frankfurt (V)				1.000.000,00	4,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:					
Donner & Reuschel AG (D)	DKK	998,13		133,90	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	33,66		3,00	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	SEK	79.299,31		7.124,06	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	11.247,30		7.723,73	0,03
Donner & Reuschel AG (D)	CHF	364.609,87		392.306,72	1,60
Donner & Reuschel AG (D)	USD	188.029,70		170.239,66	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände				15.663,72	0,06
Zinsansprüche				13.917,41	0,06
Quellensteueransprüche				1.746,31	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./143.160,97	./0,58
Verwaltungsvergütung				./30.435,19	./0,12
Performance Fee				./10.226,01	./0,04
Verwahrstellenvergütung				./5.998,37	./0,02
Anlageberatungsvergütung				./83.022,24	./0,34
Prüfungskosten				./12.981,94	./0,05
Veröffentlichungskosten				./497,22	0,00
Fondsvermögen				24.565.262,15	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	243.919			
Anteilwert	EUR	100,71			
Ausgabepreis	EUR	105,75			

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4562000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,2170000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9294000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 11,1312000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4544000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1045000

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	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	2.700	2.700
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	0	3.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	2.700	2.700
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	0	6.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	0	320
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	33.865	33.865
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	0	3.800
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	3.800	3.800
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO 0,75	ES0144583285	931	931
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	0	2.700
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	34.429	34.429
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
XAIA Cr. – XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0	730
Gruppenfremde Investmentanteile			
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	0	6.000
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0	1.500
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920	0	8.000

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023		insgesamt EUR	je Anteil EUR
	EUR		
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		57.034,09	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		77.585,66	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.734,58	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		114.249,51	0,47
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		41.143,15	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./8.555,10	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./14.003,65	./0,06
11. Sonstige Erträge		1.052,85	0,00
– davon Bestandsprovision Zielfonds	1.052,85		
Summe der Erträge		277.241,09	1,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./255,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./393.548,02	./1,61
– Verwaltungsvergütung	./58.394,56		
– Beratungsvergütung	./335.153,46		
3. Verwahrstellenvergütung		./26.325,12	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.545,59	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./2.786,91	./0,01
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./2.393,21		
– Sonstige Kosten	./393,70		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	-4,57		
– davon Kosten LEI/GEI	./140,42		
– davon sonstige Kosten	./248,71		
Summe der Aufwendungen		./431.461,41	./1,77
III. Ordentliches Nettoergebnis		./154.220,32	./0,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		287.313,08	1,18
2. Realisierte Verluste		./289.903,32	./1,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.590,24	./0,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./156.810,56	./0,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		840.792,64	3,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./228.993,90	./0,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		611.798,74	2,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		454.988,18	1,87
Entwicklung des Sondervermögens 2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			23.816.028,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			294.399,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.345.732,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.051.332,54		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./154,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			454.988,18
davon nicht realisierte Gewinne	840.792,64		
davon nicht realisierte Verluste	./228.993,90		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			24.565.262,15

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./156.810,56	./0,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	156.810,56	0,64
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	210.721	21.827.648,33	103,59
2021	221.303	23.796.511,59	107,53
2022	240.933	23.816.028,84	98,85
2023	243.919	24.565.262,15	100,71

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

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 %)	92,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.2.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,01%
größter potenzieller Risikobetrag	1,85%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,49%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD)	
(ID: XF1000002269 BB: BCOM)	20,00%
MSCI All Countries World Net Return (EUR)	
(ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	50,00%
REXP (EUR) (ID: XF1000000437 BB: REXP)	30,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	100,71
Ausgabepreis	105,75
Anteile im Umlauf	Stück 243.919

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote		2,45%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	0,150
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	1,100
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	1,100
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	1,200
Gruppeneigene Investmentanteile		
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom. J Dis. USD o.N.	LU1814257413	1,150
UI I-LGIM EM Absol.Ret.Bond Fd Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU2243831778	1,050
Gruppenfremde Investmentanteile		
avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	0,600
DJE Concept Inhaber-Anteile I o.N.	LU0124662932	0,950
Eur.Specialist IF-MG Su.Eu.Cr. Act. Nom. AI EUR Acc. oN	LU2360510304	0,180
Eurizon Fd - Bond Aggreg. RMB Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	0,400
Evli Nrdc Crp.Bd-Evli Nrdc Crp Nam.-Ant. CB EUR Acc. oN	FI4000541677	n.a.
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436	0,600
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797817860	0,750
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797814339	0,750
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Reg. Shares Cl. I1 DL o.N.	LU0337787088	0,950
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,300
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	1,250
Peacock Europ.Best Val.ESG Fds Inhaber-Anteile I (a)	DE000A12BRR6	1,800
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	1,900
TBF FIXED INCOME Inhaber-Anteile I	DE000A3DV7E9	0,670
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	0,500
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppeneigene Investmentanteile		
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800
Gruppenfremde Investmentanteile		
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	1,500
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0,300
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920	1,000
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	3.161,04

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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**zusätzliche Informationen**

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände 0%

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	0,95
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR 46.837,63
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR 117,79
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR 0,00

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	845.150,60
CHF	873.679,04
DKK	375,37
EUR	19.224.054,53
NOK	3,00
SEK	114.488,94
USD	3.507.510,67

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger:	16,83
2-7 Tage	78,00
8-30 Tage	0,15
31-90 Tage	0,01
91-180 Tage	5,01
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Der Leverage nach Bruttomethode hat sich geändert von auf .

Der Leverage nach Commitmentmethode hat sich geändert von auf .

Es gab keine Änderungen des max. Umfang des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,87
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,87

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>.

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.

Frankfurt am Main, den den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&J Beta UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des D&J Beta UI

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

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

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:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Dahm & Jess GmbH

Postanschrift:

Sternwartenweg 5

24105 Kiel

Telefon: 04 31 / 886 96-0

Telefax: 04 31 / 886 96-12

www.dahmjess.de

WKN: A0MYGT / ISIN: DE000A0MYGT0

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

Anlageberatung:



Sternwartenweg 5 · 24105 Kiel
Telefon: 04 31/886 96-0 · Telefax: 04 31/886 96-12

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0