

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds bildet in seiner Asset-Allocation eine ausgewogene Vermögensverwaltung ab. Innerhalb der Strategie können sämtliche Finanzprodukte eingesetzt werden, neben Cashpositionen, Aktien und Renten kommen verstärkt Investmentfonds, Zertifikate und ETF's zum Einsatz. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung wird die Gewichtung der einzelnen Positionen regelmäßig angepasst. Die Flexibilität erlaubt dem Fonds auf veränderte Marktsituationen schnell und unbürokratisch zu reagieren. Durch die breite Diversifikation und die permanente Risikokontrolle soll die Schwankungsbreite reduziert werden, Ziel ist ein langfristiges Vermögenswachstum.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	51.608.586,62	33,50	38.231.074,60	26,47
Aktien	1.800.000,00	1,17	1.650.000,00	1,14
Fondsanteile	72.451.850,67	47,02	69.281.011,83	47,97
Zertifikate	9.983.031,83	6,48	16.190.550,00	11,21
Optionen	49.200,00	0,03	92.000,00	0,06
Futures	424.125,00	0,28	20.846,67	0,01
Bankguthaben	18.241.299,37	11,84	19.888.350,87	13,77
Zins- und Dividendenansprüche	211.897,30	0,14	172.030,10	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-693.871,99	-0,45	-1.090.575,72	-0,76
Fondsvermögen	154.076.118,80	100,00	144.435.288,35	100,00

## **Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal**

Im Jahr 2021 beschäftigte der Fortgang der Corona-Pandemie die Kapitalmarktteilnehmer. Durch die Einführung von Impfstoffen rückten jedoch stärker die wirtschaftlichen Folgen in den Vordergrund. So war die durch stark steigendes Wirtschaftswachstum bei gleichzeitiger Störung von Lieferketten, erhöhte Rohstoffpreise sowie gestiegenen Konsum verursachte Steigerung des allgemeinen Preisniveaus der bestimmende Faktor. Der starke Anstieg der Inflationszahlen rief wiederum die Zentralbanken auf den Plan, die in sehr unterschiedlichem Ausmaß reagierten. Als global einflussreichste Zentralbank war das Verhalten der Fed von großer Bedeutung. Der Aufkauf von Anleihen wurde zunächst reduziert, Zinsanhebungen in Aussicht gestellt. Die EZB hingegen beließ es zunächst dabei, das planmäßige Auslaufen des Anleihekaufprogrammes PEPP zu bestätigen.

Der neuen Lage wurde auf mehreren Ebenen begegnet. Bei Anleihen lag das Augenmerk auf Positionen mit tendenziell kurzen und mittleren Laufzeiten. Länger laufende Anleihen wurden auf taktischer Basis gehandelt, um von kurzfristigen Schwankungen zu profitieren. Zusätzlich lag ein Fokus auf inflationsindexierten Anleihen, die sich in dem inflationären Umfeld positiv entwickelten.

Rohstoffe – insbesondere Gold – wurden in variierenden Gewichten gehalten, um auf die Geldentwertung zu reagieren und den Fonds zu diversifizieren.

Der Aktienbestand wurde über das Jahr hinweg stabil gehalten und je nach Marktlage mit Optionen und Futures gesteuert.

### **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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### 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.

## **Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal**

### 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.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

## **Jahresbericht**

### **Vermögensmanagement - Fonds Universal**

#### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,52 %<sup>1</sup>.

#### **Wichtiger Hinweis**

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.

<sup>1</sup>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.

**Jahresbericht**  
**Vermögensmanagement - Fonds Universal**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>154.777.024,32</b>	<b>100,45</b>
1. Aktien	1.800.000,00	1,17
Bundesrep. Deutschland	1.800.000,00	1,17
2. Anleihen	51.608.586,62	33,50
< 1 Jahr	700.308,00	0,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.725.454,24	14,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.141.115,16	5,93
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.181.089,22	11,15
>= 10 Jahre	2.860.620,00	1,86
3. Zertifikate	9.983.031,83	6,48
EUR	9.362.820,00	6,08
USD	620.211,83	0,40
4. Investmentanteile	72.451.850,67	47,02
EUR	64.007.683,85	41,54
USD	8.444.166,82	5,48
5. Derivate	473.325,00	0,31
6. Bankguthaben	18.241.299,37	11,84
7. Sonstige Vermögensgegenstände	218.930,83	0,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-700.905,52</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>154.076.118,80</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>135.843.469,12</b>	<b>88,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>56.421.587,21</b>	<b>36,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>46.438.555,38</b>	<b>30,14</b>
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612		EUR	2.000	0	0 %	104,067	2.081.340,00	1,35
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727		EUR	600	0	0 %	102,887	617.322,00	0,40
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482		EUR	5.000	0	0 %	101,489	5.074.450,00	3,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481		EUR	3.000	3.000	0 %	95,354	2.860.620,00	1,86
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	600	0	0 %	101,821	610.926,00	0,40
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955		EUR	600	0	0 %	99,230	595.380,00	0,39
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	600	0	0 %	102,998	617.988,00	0,40
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197		EUR	3.000	0	0 %	101,187	3.035.610,00	1,97
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009		EUR	1.500	0	0 %	100,427	1.506.405,00	0,98
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3		EUR	5.000	5.000	0 %	98,095	4.904.750,00	3,18
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	700	700	0 %	100,044	700.308,00	0,45
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	700	700	0 %	99,387	695.709,00	0,45
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	2.500	2.500	0 %	105,206	2.630.150,00	1,71
3,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)	IT0004735152		EUR	2.500	0	0 %	121,808	3.511.054,70	2,28
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982		EUR	1.000	0	0 %	101,714	1.017.140,00	0,66
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	600	0	0 %	101,244	607.464,00	0,39
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62		EUR	3.000	0	0 %	101,500	3.045.000,00	1,98
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2		EUR	3.000	3.000	0 %	114,834	3.732.989,22	2,42
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728		EUR	2.000	0	0 %	101,238	2.024.760,00	1,31
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868		EUR	1.500	0	0 %	103,337	1.550.055,00	1,01
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	500	500	0 %	104,747	523.735,00	0,34
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	45.000	0	0 %	99,669	4.495.399,46	2,92
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.983.031,83</b>	<b>6,48</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	150.000	145.000	70.000 EUR	51,155	7.673.250,00	4,98
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	90.000	140.000	50.000 EUR	18,773	1.689.570,00	1,10
WisdomTree Multi Ass.Iss.PLC ETP 30.11.62 Opt.R.Ind.Metals	IE00BF4TWC33		STK	20.000	20.000	0 USD	35,135	620.211,83	0,40

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.970.031,24</b>	<b>4,52</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>1,17</b>
Deufol SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1R1EE6		STK	2.000.000	0	0 EUR	0,900	1.800.000,00	1,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.170.031,24</b>	<b>3,36</b>
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967		CAD	6.000	0	0 %	101,071	4.186.001,24	2,72
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2235987224		EUR	1.000	0	0 %	98,403	984.030,00	0,64
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>72.451.850,67</b>	<b>47,02</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>18.284.168,00</b>	<b>11,87</b>
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	70.800	0	9.200 EUR	81,760	5.788.608,00	3,76
Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3		ANT	7.000	0	0 EUR	105,430	738.010,00	0,48
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	100.000	0	0 EUR	59,800	5.980.000,00	3,88
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55		ANT	10.000	10.000	0 EUR	108,180	1.081.800,00	0,70
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960		ANT	25.000	0	0 EUR	187,830	4.695.750,00	3,05
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>54.167.682,67</b>	<b>35,16</b>
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	1.100	0	0 EUR	1.063,430	1.169.773,00	0,76
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	FR0013516036		ANT	25.000	0	0 EUR	108,290	2.707.250,00	1,76
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483		ANT	125.000	0	0 EUR	21,050	2.631.250,00	1,71
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416		ANT	30.000	0	0 EUR	111,160	3.334.800,00	2,16
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092		ANT	50.000	0	0 EUR	59,910	2.995.500,00	1,94
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36		ANT	14.000	0	0 EUR	111,830	1.565.620,00	1,02
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371		ANT	12.500	0	0 EUR	244,870	3.060.875,00	1,99
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326		ANT	2.000	0	0 EUR	1.535,510	3.071.020,00	1,99
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618		ANT	2.000	0	0 EUR	1.505,670	3.011.340,00	1,95
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92		ANT	40.000	0	0 EUR	71,340	2.853.600,00	1,85
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	60.000	0	0 EUR	47,891	2.873.460,00	1,86
iShsl-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	400.000	0	0 EUR	5,003	2.001.200,00	1,30



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7		ANT	25.000	0	0 EUR	114,540	2.863.500,00	1,86
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	10.000	0	12.000 EUR	147,370	1.473.700,00	0,96
Nomura Fds Ir.-JP High Convic. Registered Shares ID EUR o.N.	IE00BG869F90		ANT	10.000	10.000	0 EUR	137,114	1.371.140,00	0,89
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108		ANT	5	0	0 EUR	496.197,570	2.480.987,85	1,61
UniInstitutional GI Converver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569		ANT	20.000	0	0 EUR	140,740	2.814.800,00	1,83
WI Hybrid Corporate Bonds Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	30.000	0	0 EUR	114,790	3.443.700,00	2,24
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262		ANT	15.000	0	0 USD	92,660	1.226.743,16	0,80
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370		ANT	12.000	0	0 USD	189,550	2.007.590,47	1,30
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584		ANT	60.000	0	0 USD	56,220	2.977.228,60	1,93
NN (L)- Health Care Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734		ANT	700	0	0 USD	3.613,630	2.232.604,59	1,45
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						<b>EUR</b>		<b>135.843.469,12</b>	<b>88,17</b>
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>473.325,00</b>	<b>0,31</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>405.825,00</b>	<b>0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>356.625,00</b>	<b>0,23</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl 260				356.625,00	0,23
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>		<b>49.200,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>		<b>49.200,00</b>	<b>0,03</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.01.22 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl 4000		EUR	12,300	49.200,00	0,03

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>67.500,00</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>67.500,00</b>	<b>0,04</b>
FUTURE EURO-BUXL 03.22 EUREX		185	EUR	-1.500.000				67.500,00	0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>18.241.299,37</b>	<b>11,84</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>18.241.299,37</b>	<b>11,84</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	16.346.575,02			% 100,000	16.346.575,02	10,61
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			NOK	4.673.336,33			% 100,000	468.406,28	0,30
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	1.631.084,39			% 100,000	1.125.895,21	0,73
UBS Europe SE			TRY	18.005,69			% 100,000	1.224,80	0,00
UBS Europe SE			USD	338.991,40			% 100,000	299.198,06	0,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>218.930,83</b>	<b>0,14</b>
Zinsansprüche			EUR	210.160,83				210.160,83	0,14
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	8.770,00				8.770,00	0,01

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-700.905,52</b>	<b>-0,45</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7.033,53				-7.033,53	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-493.273,86				-493.273,86	-0,32
Performance Fee			EUR	-167.945,29				-167.945,29	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-22.702,84				-22.702,84	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.450,00				-9.450,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>154.076.118,80</b>	<b>100,00 1)</b>

#### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Anteilwert	EUR	126,24
Ausgabepreis	EUR	126,24
Rücknahmepreis	EUR	126,24
Anzahl Anteile	STK	1.220.469

#### Fußnoten:

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

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



**Jahresbericht**  
**Vermögensmanagement - Fonds Universal**

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,4000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30)	IT0005387052	EUR	0	2.500	
<b>Zertifikate</b>					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	0	100.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBS98	USD	5.000	5.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.02.21 ESTX50 2950	DE000DF9NQT9	STK	0	150.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
S4A EU Pure Equity Inhaber-Anteile R	DE000A1JUW44	ANT	0	14.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	ANT	0	70.000	

**Jahresbericht**  
**Vermögensmanagement - Fonds Universal**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	3.172,40
--	-----	----------

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	21.900,58
---	-----	-----------

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)	EUR	28.740,66
---	-----	-----------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	3.323
---	-----	-------

**Jahresbericht**  
**Vermögensmanagement - Fonds Universal**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  
 (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

895,89

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

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	213.738,01	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.937.494,20	1,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	484,18	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	583.612,16	0,48
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.564,87	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	1.959,99	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.713.723,67</b>	<b>2,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.410.489,94	-1,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-88.170,46	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.677,00	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-167.994,18	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-17.031,13	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-54.417,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-96.545,40	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-95.962,96	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.675.331,58</b>	<b>-2,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>38.392,09</b>	<b>0,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.105.901,14	1,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.190.541,43	-0,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>915.359,71</b>	<b>0,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.770.916,16	5,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	182.818,59	0,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.953.734,75</b>	<b>5,70</b>



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 7.907.486,55 6,48

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>144.435.288,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.744.800,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.012.296,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.267.495,73
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-11.457,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.907.486,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.770.916,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR	182.818,59
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>154.076.118,80</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>12.024.330,96</b>	<b>9,84</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.323.429,70	8,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	953.751,80	0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	747.149,46	0,61
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>11.975.512,20</b>	<b>9,80</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.975.512,20	9,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>48.818,76</b>	<b>0,04</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	48.818,76	0,04

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

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	1.282.855	EUR	144.588.529,24	EUR 112,71
2019/2020	Stück	1.254.071	EUR	140.971.631,51	EUR 112,41
2020	Stück	1.207.295	EUR	144.435.288,35	EUR 119,64
2021	Stück	1.220.469	EUR	154.076.118,80	EUR 126,24

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

15.936.579,44

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,17

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,31

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.09.2007 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

0,67 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,56 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,94

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)

50,00 %

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Anteilwert	EUR	126,24
Ausgabepreis	EUR	126,24
Rücknahmepreis	EUR	126,24
Anzahl Anteile	STK	1.220.469

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

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

##### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,27 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,43 %

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

Aktien Südeur. Nachhaltgt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,630
Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3	0,540
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,600
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55	1,600
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960	1,500

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,750
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262	0,750
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370	0,900
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	FR0013516036	0,500
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483	0,750
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416	0,875
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092	0,800
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36	0,390
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	0,750

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326	0,001
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618	0,700
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92	0,400
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	0,750
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	0,450
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584	0,750
NN (L)- Health Care Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734	0,600
Nomura Fds Ir.-JP High Convic. Registered Shares ID EUR o.N.	IE00BG869F90	1,000
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	1,000
UniInstitutional GI Converver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569	0,700
WI Hybrid Corporate Bonds Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2	0,400

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

S4A EU Pure Equity Inhaber-Anteile R	DE000A1JUW44	1,275
--------------------------------------	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	0,510
--	--------------	-------

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

##### Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwände:

EUR 96.545,40

- Sonstige Kosten

EUR 96.545,40

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR 95.962,96

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	53.351,52
--------------------	-----	-----------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### 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>.



# **Jahresbericht**

## **Vermögensmanagement - Fonds Universal**

### **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögensmanagement - Fonds Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0  
Telefax: 069 / 21 79-65 11  
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 3.982.000.000,00 (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habel, Pohl & Partner Vermögensverwaltung GmbH

##### Postanschrift:

Sonnenberger Str. 14  
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0  
Telefax (0611) 9 99 66 - 44  
www.hpp-vermoegensverwaltung.de

#### 4. Anlageausschuss

Matthias Habel

Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Bernd Haferstock

Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser

Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Oliver Voigt

Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

WKN / ISIN: A0MYGU / DE000A0MYGU8