KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Vermögensmanagement - Fonds Universal

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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 Marksituationen 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	49.768.233,28	41,24	39.998.941,37	33,77
Fondsanteile	57.352.070,86	47,53	56.365.117,49	47,58
Zertifikate	5.239.650,00	4,34	8.360.439,11	7,06
Optionen	0,00	0,00	75.350,00	0,06
Futures	-97.500,00	-0,08	-117.500,00	-0,10
Bankguthaben	8.832.980,34	7,32	13.862.310,63	11,70
Zins- und Dividendenansprüche	355.690,19	0,29	316.595,39	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-773.751,32	-0,64	-401.527,56	-0,34
Fondsvermögen	120.677.373,35	100,00	118.459.726,43	100,00

Das Marktumfeld war im Berichtszeitraum von mehreren geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten, die US-Wahl und das Ende der Regierungskoalition in Deutschland standen im Vordergrund. Die Kapitalmärkte beschäftigte jedoch insbesondere die Zinssenkungen der US-Notenbank und der EZB. Trotz moderatem Wirtschaftswachstum konnten vor diesem Hintergrund einige Aktienindizes neue Höchstkurse erreichen. Auch die Anleihemärkte verzeichneten ein Plus. Sehr deutlich hinzugewinnen konnte Gold.

Das Zinsänderungsrisiko wurde aktiv gesteuert und lag über das ganze Jahr hinweg unterhalb des Vergleichsindex. Hochrentierliche Anleihen wurden eingesetzt. Die Aktienquoten wurden auf hohen Niveaus gehalten, wobei der Hochpunkt Anfang des Jahres lag. Über entsprechende ETF wurde die Quote in globalen Smallcaps ausgebaut. Zur Reduktion des Gesamtrisikos (Diversifikation) wurden sowohl Edelmetalle als auch Liquid Alternatives eingesetzt, welche sich möglichst unabhängig von der Entwicklung der Aktien- und Anleihemärkte bewegen.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,61%1.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

An	Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil an Fondsvermöger	
I.	Vermögensgegenstände	121.451.124,67	100,64	
	1. Anleihen	49.768.233,28	41,24	
	< 1 Jahr	3.499.589,94	2,90	
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.042.310,10	13,29	
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.519.874,24	5,40	
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.935.034,00	13,20	
	>= 10 Jahre	7.771.425,00	6,44	
	2. Zertifikate	5.239.650,00	4,34	
	EUR	5.239.650,00	4,34	
	3. Investmentanteile	57.352.070,86	47,53	
	EUR	46.870.666,10	38,84	
	USD	10.481.404,76	8,69	
	4. Derivate	-97.500,00	-0,08	
	5. Bankguthaben	8.735.480,34	7,24	
	6. Sonstige Vermögensgegenstände	453.190,19	0,38	
II.	Verbindlichkeiten	-773.751,32	-0,64	
Ш	Fondsvermögen	120.677.373,35	100,00	

Vermogensaaistenang zam omizizoza		Stück bzw.						
Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Anteile bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
g		Whg. in 1.000	31.12.2024	Zugänge	Abgänge			des Fonds-
				im Bericht	0 0		١	/ermögens
Bestandspositionen					EUR		112.359.954,14	93,11
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		47.336.981,10	39,23
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		42.097.331,10	34,88
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	2.000	0	0 %	96,504	1.930.080,00	1,60
3,3750 % AXA S.A. EO-MedTerm Nts 2024(24/34)	XS2834471463	EUR	1.000	1.000	0 %	101,160	1.011.600,00	0,84
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727	EUR	600	0	0 %	96,093	576.558,00	0,48
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	3.000	0	0 %	52,555	1.576.650,00	1,31
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006	EUR	4.000	4.000	0 %	101,176	4.047.040,00	3,35
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	600	0	0 %	98,928	593.568,00	0,49
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MedTerm Nts 2019(19/29)	XS2082345955	EUR	600	0	0 %	89,933	539.598,00	0,45
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7	EUR	2.000	0	0 %	100,631	2.012.620,00	1,67
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	5.000	0	0 %	74,455	3.722.750,00	3,08
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3	EUR	5.000	0	0 %	82,251	4.112.550,00	3,41
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	2.500	0	0 %	92,812	2.320.300,00	1,92
3,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	IT0005538597	EUR	2.000	2.000	0 %	101,795	2.035.900,00	1,69
2,5000 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	FR001400TT34	EUR	1.000	1.000	0 %	99,952	999.520,00	0,83
3,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	FR001400TSK0	EUR	1.000	1.000	0 %	100,611	1.006.110,00	0,83
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	600	0	0 %	88,084	528.504,00	0,44
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	1.000	0	0 %	89,720	897.200,00	0,74
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2922763896	EUR	1.000	1.000	0 %	100,661	1.006.610,00	0,83
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR	700	0	0 %	102,738	719.166,00	0,60
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2	EUR	3.000	0	0 %	100,050	3.775.286,70	3,13
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	ES0000012K95	EUR	2.500	2.500	0 %	98,881	2.472.025,00	2,05
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-MedT.Notes 2024(24/27)	XS2887185127	EUR	1.000	1.000	0 %	100,714	1.007.140,00	0,83
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	EUR	1.000	1.000	0 %	100,512	1.005.120,00	0,83
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	500	0	0 %	99,246	496.230,00	0,41
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	NOK	45.000	0	0 %	97,232	3.705.205,40	3,07
Zertifikate					EUR		5.239.650,00	4,34
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	65.000	25.000	60.000 EUR	80,610	5.239.650,00	4,34

			Stück bzw.						
Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Anteile bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
Outlang 555 Estating	10.114	Marke	Whg. in 1.000	31.12.2024		Abgänge	raio		des Fonds-
			g	0111212021		tszeitraum			vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbe	zogene Wertpap	oiere				EUR		7.670.902,18	6,36
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		7.670.902,18	6,36
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2235987224		EUR	1.000	0	0 %	88,535	885.350,00	0,73
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBS98		USD	5.000	0	0 %	90,832	4.375.760,24	3,63
4,6250 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGN56		USD	2.500	0	0 %	100,045	2.409.791,94	2,00
Investmentanteile						EUR		57.352.070,86	47,53
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		11.216.316,00	9,29
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	65.800	0	5.000 EUR	86,020	5.660.116,00	4,69
HP&P Europe Equity Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	85.000	0	15.000 EUR	51,800	4.403.000,00	3,65
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK Clean	DE000A40RC17		ANT	12.000	12.000	0 EUR	96,100	1.153.200,00	0,96
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		46.135.754,86	38,23
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	1.100	0	0 EUR	1.088,010	1.196.811,00	0,99
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335		ANT	3.000	0	0 EUR	1.053,420	3.160.260,00	2,62
BANTLEON Select Corp.Hybr.ESG Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	30.000	0	0 EUR	109,780	3.293.400,00	2,73
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Y Dis. oN	FR0013516036		ANT	25.000	0	0 EUR	104,040	2.601.000,00	2,16
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483		ANT	125.000	0	0 EUR	24,140	3.017.500,00	2,50
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416		ANT	30.000	0	0 EUR	96,820	2.904.600,00	2,41
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371		ANT	12.500	0	0 EUR	,	3.330.500,00	2,76
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326		ANT	2.000	0	0 EUR	1.902,300	3.804.600,00	3,15
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76		ANT	250.000	0	0 EUR	7,769	1.942.250,00	1,61
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854		ANT	200.000	0	0 EUR	11,258	2.251.600,00	1,87
ML UCITS PTFInven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67		ANT	9.000	0	0 EUR	118,570	1.067.129,10	0,88
MUF-Amundi CAC 40 Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007052782		ANT	30.000	30.000	0 EUR	71,990	2.159.700,00	1,79
Plenum Eur.Insur.Bd Fd NamAnt. SD EUR Dis. oN	LI1317190463		ANT	10.000	10.000	0 EUR	107,300	1.073.000,00	0,89

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024		Verkäufe / Abgänge szeitraum	Kurs	Kurswert in EUR d v	% es Fonds- ermögens
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524	ANT	150.000	0	0 EUR	25.680	3.852.000.00	3,19
AXA IM F.I.I.SUS Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262	ANT	15.000	0	0 USD	91,050	1.315.878,22	1,09
iShsIII-MSCI WId Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31	ANT	350.000	350.000	0 USD	7,510	2.532.517,58	2,10
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	ANT	500.000	0	0 USD	6,750	3.251.758,36	2,69
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584	ANT	60.000	0	0 USD	58,490	3.381.250,60	2,80
Summe Wertpapiervermögen					EUR		112.359.954,14	93,11

Gattungsbezeichnung	ISIN		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024 Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate					EUR		-97.500,00	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte	Positionen.)							
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR		-97.500,00	-0,08
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		-97.500,00	-0,08
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 100			-97.500,00	-0,08

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und	Geldmarktfor	nds				EUR		8.735.480,34	7,24
Bankguthaben						EUR		8.735.480,34	7,24
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	7.897.621,94		%	100,000	7.897.621,94	6,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			NOK	7.032.731,60		%	100,000	595.545,02	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE UBS Europe SE UBS Europe SE			CAD TRY USD	18.019,24 34.107,44 238.004,99		% % %	100,000 100,000 100,000	12.069,15 930,24 229.313,99	0,01 0,00 0,19
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		453.190,19	0,38
Zinsansprüche Variation Margin			EUR EUR	355.690,19 97.500,00				355.690,19 97.500,00	0,29 0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-773.751,32	-0,64
Verwaltungsvergütung Performance Fee Verwahrstellenvergütung Prüfungskosten Veröffentlichungskosten			EUR EUR EUR EUR	-396.707,65 -353.128,91 -17.914,76 -5.500,00 -500,00				-396.707,65 -353.128,91 -17.914,76 -5.500,00 -500,00	-0,33 -0,29 -0,01 0,00 0,00
Fondsvermögen						<u> </u>	UR	120.677.373,35	100,00 1)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Zugänge	Kurs	Kurswert % in EUR des Fonds- vermögens
Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile						EUR EUR EUR STK	124,55 124,55 124,55 968.915

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Canadische Dollar CD Norwegische Kronen NK Türkische Lira TN

	per 30.12.2024	
(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
(TRY)	36,6651000	= 1 EUR (EUR)
(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

US-Dollar DL

Terminbörsen

185 **Eurex Deutschland**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.) WisdomTree Multi Ass.Iss.PLC ETP 30.11.62 Opt.R.Ind.Metals	JE00B1VS3333 IE00BF4TWC33	STK STK	100.000 0	190.000 20.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24) 1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) 0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	CA135087J967 XS1956014531 XS2203995910	CAD EUR EUR	0 0 0	6.000 700 600	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55	ANT	0	10.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N. iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	DE000A0F5UJ7 IE00B02KXL92 IE00BHZPJ890 IE00BJV2JM22	ANT ANT ANT ANT	0 0 0	200.000 20.000 300.000 13.000	

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

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 Option	nsgeschäfte, bei Optionssche	einen Angabe der Käufe und Verkät	ufe)		
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			35.241,27
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			7.408,56
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					

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.

EUR

155,73

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		<u> </u>		insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-	/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteu	ier)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	136.831,12	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellen	steuer)		EUR	472.753,07	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	393.606,69	0,41
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quelle	nsteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	704.064,22	0,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsges	chäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-7.504,74	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	3.177,68	0,00
Summe der Erträge			EUR	1.702.928,05	1,75
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.769.272,53	-1,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.769.272,53			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-71.413,07	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.943,70	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-15.582,99	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-11.185,52			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.327,26			
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21			
Summe der Aufwendungen			EUR	-1.863.212,96	-1,92
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-160.284,91	-0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				,,	-,
Realisierte Gewinne			EUR	4.849.290,03	5,00
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.450.365,31	-1,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	3.398.924,71	3,50

 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste 			EUR EUR EUR	3.238.639,80 3.895.714,22 1.407.628,93	3,33 4,02 1,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR EUR	5.303.343,15 8.541.982,95	5,47 8,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			LUK	0.341.302,33	0,00
Entwicklung des Sondervermögens				2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjal	res		EUR	118.459.726,43	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.928.266,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.385.354,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.563.760,40			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.949.114,83			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.715,60	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.541.982,95	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.895.714,22			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.407.628,93			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahr	es		EUR	120.677.373,35	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
ī.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.317.242,79	18,86
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.463.723,97	14,90
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.238.639,80	3,33
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	614.879,02	0,63
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	16.166.251,27	16,64
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.166.251,27	16,64
III.	Gesamtausschüttung	EUR	2.150.991,52	2,22
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	2.150.991,52	2,22

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	1.220.469	EUR	154.076.118,80	EUR	126,24
2022	Stück	1.187.851	EUR	134.763.233,54	EUR	113,45
2023	Stück	1.006.364	EUR	118.459.726,43	EUR	117,71
2024	Stück	968.915	EUR	120.677.373,35	EUR	124,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.881.000,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

93,11

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
größter potenzieller Risikobetrag
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
0,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
0,74 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T)

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0001 | BB: QW7A)

50,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

 Anteilwert
 EUR
 124,55

 Ausgabepreis
 EUR
 124,55

 Rücknahmepreis
 EUR
 124,55

 Anzahl Anteile
 STK
 968.915

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

٧	'ermögensmana	gement - Fonds	Universal AK A
---	---------------	----------------	----------------

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,28 %

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

0,30 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,100
HP&P Europe Equity Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,600
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK Clean	DE000A40RC17	1,100
Gruppenfremde Investmentanteile		
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,600
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	0,100
AXA IM F.I.I.SUS Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262	0,750
BANTLEON Select Corp.Hybr.ESG Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2	0,400
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Y 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
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	0,800
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326	0,001
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31	0,350
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76	0,250
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	0,150
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	0,750
ML UCITS PTFInven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67	1,000
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584	0,750
MUF-Amundi CAC 40 Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007052782	0,250
Plenum Eur. Insur. Bd Fd NamAnt. SD EUR Dis. oN	LI1317190463	0,250
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524	0,250

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

KVG - eigene Investmentanteile

HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R DE000A2QSG55 1,600

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	0,450
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92	0,400
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	0,070
PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	IE00BJV2JM22	0,750

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Wesentliche sonstige Erträge: 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 34.683,90

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung davon feste Vergütung davon variable Vergütung	in Mio. EUR in Mio. EUR in Mio. EUR	88,0 81,4 6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	1.015 0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker davon Geschäftsleiter davon andere Risktaker	in Mio. EUR in Mio. EUR in Mio. EUR	3,3 1,8 1.5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögensmanagement - Fonds Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 23. April 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt Wirtschaftsprüfer Abelardo Rodríguez González Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan Mathias Heiß, Langen Dr. André Jäger, Witten Corinna Jäger, Nidderau Jochen Meyers, Frankfurt am Main Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

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

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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habbel, Pohlig & 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

Bernd Haferstock

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Oliver Voigt

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

WKN / ISIN: A0MYGU / DE000A0MYGU8