

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

#### 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	39.998.941,37	33,77	43.508.703,02	32,31
Fondsanteile	56.365.117,49	47,58	65.089.049,30	48,34
Zertifikate	8.360.439,11	7,06	9.651.018,45	7,17
Optionen	75.350,00	0,06	0,00	0,00
Futures	-117.500,00	-0,10	611.870,00	0,45
Bankguthaben	13.862.310,63	11,70	15.998.371,25	11,88
Zins- und Dividendenansprüche	316.595,39	0,27	255.910,47	0,19
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-401.527,56	-0,34	-465.935,45	-0,35
<b>Fondsvermögen</b>	<b>118.459.726,43</b>	<b>100,00</b>	<b>134.648.987,04</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal**

Zu Beginn des Jahres 2023 waren die Kapitalmärkte mit mehreren Themenkomplexen konfrontiert. Der Ukraine-Krieg sorgte weiterhin für Verunsicherung und aufgrund der Energiekrise bewegten sich die Inflationszahlen auf hohem Niveau, was wiederum die Zentralbanken zu starken Leitzinsanhebungen zwang. Zusätzlich rückte im ersten Quartal mit der Schließung mehrerer US-Regionalbanken die Gefahr einer Bankenkrise auf die Tagesordnung.

Die Aktienmärkte hakten diese Themen teilweise ab. Stattdessen sorgte das Thema „Künstliche Intelligenz“ für Fantasie. Titel, die mit diesem Thema in Verbindung gebracht wurden, zogen die Aktienmärkte stark nach oben. Zinsprodukte mussten jedoch bis zum 4. Quartal warten, bis auch hier die Erwartung auf weniger restriktive Zentralbanken zu Kursgewinnen führten.

Das Portfoliomanagement steuerte mit Zins-Futures aktiv das Zinsänderungsrisiko. Über das Jahr hinweg war die Duration teils deutlich unterhalb des Vergleichsindex. Im vierten Quartal erfolgte eine Anhebung des Zinsänderungsrisikos in Richtung der Benchmark. Die Aktienquoten bewegten sich zum Ende des Jahres leicht unterhalb der Maximalquoten. Aktienindex-Futures und -Optionen spielten bei der Steuerung des Investitionsgrades eine bedeutende Rolle. 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.

## Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal

### 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.

## **Jahresbericht**

### **Vermögensmanagement - Fonds Universal**

#### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,83%<sup>1</sup>.

<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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>118.861.253,99</b>	<b>100,34</b>
1. Anleihen	39.998.941,37	33,77
< 1 Jahr	5.329.727,55	4,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.179.390,68	7,75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.209.832,14	8,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.902.661,00	8,36
>= 10 Jahre	5.377.330,00	4,54
2. Zertifikate	8.360.439,11	7,06
EUR	5.990.000,00	5,06
USD	2.370.439,11	2,00
3. Investmentanteile	56.365.117,49	47,58
EUR	47.023.152,80	39,70
USD	9.341.964,69	7,89
4. Derivate	-42.150,00	-0,04
5. Bankguthaben	13.862.310,63	11,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	316.595,39	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-401.527,56</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>118.459.726,43</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>104.724.497,97</b>	<b>88,41</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.134.940,77</b>	<b>31,35</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>28.774.501,66</b>	<b>24,29</b>	
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612		EUR	2.000	0	0 %	94,533	1.890.660,00	1,60	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727		EUR	600	0	0 %	93,424	560.544,00	0,47	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481		EUR	3.000	0	0 %	55,826	1.674.780,00	1,41	
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	600	0	0 %	96,078	576.468,00	0,49	
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955		EUR	600	0	0 %	86,704	520.224,00	0,44	
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7		EUR	2.000	2.000	0 %	100,352	2.007.040,00	1,69	
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42		EUR	5.000	0	0 %	74,051	3.702.550,00	3,13	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3		EUR	5.000	0	0 %	83,073	4.153.650,00	3,51	
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	700	0	0 %	99,180	694.260,00	0,59	
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	2.500	0	0 %	89,971	2.249.275,00	1,90	
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	600	0	0 %	86,885	521.310,00	0,44	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982		EUR	1.000	0	0 %	87,085	870.850,00	0,74	
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	700	700	0 %	103,286	723.002,00	0,61	
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	600	0	0 %	99,875	599.250,00	0,51	
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2		EUR	3.000	0	0 %	99,780	3.697.118,41	3,12	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	500	0	0 %	97,937	489.685,00	0,41	
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	45.000	0	0 %	95,814	3.843.835,25	3,24	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>8.360.439,11</b>	<b>7,06</b>	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	100.000	35.000	65.000	EUR	59,900	5.990.000,00	5,06
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	90.000	0	0	USD	21,915	1.785.740,15	1,51
WisdomTree Multi Ass.Iss.PLC ETP 30.11.62 Opt.R.Ind.Metals	IE00BF4TWC33		STK	20.000	0	0	USD	32,290	584.698,96	0,49

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	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>11.224.439,71</b>	<b>9,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.224.439,71</b>	<b>9,48</b>
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967		CAD	6.000	0	0 %	97,959	4.036.217,55	3,41
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2235987224		EUR	1.000	0	0 %	86,435	864.350,00	0,73
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBS98		USD	5.000	0	0 %	89,719	4.061.509,73	3,43
4,6250 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGN56		USD	2.500	2.500	0 %	99,951	2.262.362,43	1,91
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>56.365.117,49</b>	<b>47,58</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.011.964,00</b>	<b>9,30</b>
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	70.800	0	0 EUR	74,830	5.297.964,00	4,47
HP&P Europe Equity Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	100.000	0	0 EUR	46,340	4.634.000,00	3,91
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55		ANT	10.000	0	0 EUR	108,000	1.080.000,00	0,91
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>45.353.153,49</b>	<b>38,29</b>
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	1.100	0	0 EUR	1.065,490	1.172.039,00	0,99
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	3.000	3.000	0 EUR	1.101,300	3.303.900,00	2,79
BANTLEON Hybrid Corporate Bond Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	30.000	0	0 EUR	101,150	3.034.500,00	2,56
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Y Dis. oN	FR0013516036		ANT	25.000	0	0 EUR	99,640	2.491.000,00	2,10
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483		ANT	125.000	0	0 EUR	19,610	2.451.250,00	2,07
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416		ANT	30.000	0	0 EUR	89,880	2.696.400,00	2,28
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371		ANT	12.500	0	0 EUR	216,450	2.705.625,00	2,28
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326		ANT	2.000	0	0 EUR	1.576,940	3.153.880,00	2,66
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7		ANT	200.000	200.000	0 EUR	16,660	3.332.000,00	2,81
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92		ANT	20.000	0	20.000 EUR	63,780	1.275.600,00	1,08
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76		ANT	250.000	0	0 EUR	6,806	1.701.500,00	1,44
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854		ANT	200.000	0	0 EUR	11,640	2.328.000,00	1,97
ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67		ANT	9.000	9.000	0 EUR	134,858	1.213.723,80	1,02
PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	IE00BJV2JM22		ANT	13.000	0	0 EUR	109,617	1.425.021,00	1,20
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524		ANT	150.000	0	0 EUR	24,845	3.726.750,00	3,15
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	88,010	1.195.246,72	1,01



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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	500.000	0	0	USD 6,438	2.914.440,92	2,46
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890		ANT	300.000	0	300.000	USD 8,554	2.323.268,45	1,96
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584		ANT	60.000	0	0	USD 53,550	2.909.008,60	2,46
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>104.724.497,97</b>	<b>88,41</b>

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-42.150,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-9.650,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-85.000,00	-0,07
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 200				-85.000,00	-0,07
<b>Optionsrechte</b>							EUR	75.350,00	0,06
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							EUR	75.350,00	0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.24 BP 4200,00 EUREX		185		Anzahl 5500			EUR 13,700	75.350,00	0,06
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-32.500,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-32.500,00	-0,03
FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX		185	EUR	-2.000.000				-9.800,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	-3.000.000				-17.100,00	-0,01
FUTURE EURO-BUXL 07.03.24 EUREX		185	EUR	-1.000.000				-5.600,00	0,00

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>13.862.310,63</b>	<b>11,70</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>13.862.310,63</b>	<b>11,70</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	13.183.295,47			% 100,000	13.183.295,47	11,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			NOK	6.158.066,37			% 100,000	548.994,06	0,46
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	58.199,77			% 100,000	39.966,88	0,03
UBS Europe SE			TRY	24.617,89			% 100,000	754,93	0,00
UBS Europe SE			USD	98.631,07			% 100,000	89.299,29	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>316.595,39</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	286.116,55				286.116,55	0,24
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	30.478,84				30.478,84	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-401.527,56</b>	<b>-0,34</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-378.532,06				-378.532,06	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.013,56				-17.013,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.484,72				-5.484,72	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.459.726,43</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A</b>									
Anteilwert							EUR	117,71	
Ausgabepreis							EUR	117,71	
Rücknahmepreis							EUR	117,71	
Anzahl Anteile							STK	1.006.364	

#### 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>					
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	0	1.500	
3,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)	IT0004735152	EUR	0	2.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868	EUR	0	1.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009	EUR	0	1.500	
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728	EUR	0	2.000	

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3	ANT	0	7.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Bellev.Fds (Lux)-B.Sus.Healthc Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370	ANT	0	12.000	
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092	ANT	0	50.000	
GS GI Hlth Care Eq. Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734	ANT	0	700	
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	0	60.000	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	400.000	
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	ANT	0	25.000	
MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	ANT	0	10.000	
UniInstitutional GI Converver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569	ANT	0	20.000	

## 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

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

31.022,30

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

52.284,56

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

142,56

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

166,61

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

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



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			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	99.670,64	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	648.365,14	0,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	296.242,83	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	815.628,67	0,81
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	-7.016,18	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	3.746,44	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.856.637,55</b>	<b>1,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.486.459,51	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.486.459,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-73.703,63	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.285,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	102.621,20	0,10
- Depotgebühren	EUR	-11.737,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	115.694,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.336,37		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.464.827,61</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>391.809,94</b>	<b>0,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.608.087,15	4,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.171.557,08	-2,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.436.530,07</b>	<b>2,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.511.420,02	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.570.167,27	2,55

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		<b>4.081.587,29</b>	<b>4,05</b>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		<b>6.909.927,30</b>	<b>6,85</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>134.763.233,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.659.862,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-20.751.918,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.930.487,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.682.405,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	198.346,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.909.927,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.511.420,02		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.570.167,27		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>118.459.726,43</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			EUR	<b>17.035.479,85</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	14.194.177,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.828.340,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	12.962,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			EUR	<b>15.022.751,85</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	15.022.751,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			EUR	<b>2.012.728,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	2.012.728,00

\*) 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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	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
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

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

19.542.045,65

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,41

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,04

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

0,66 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,68 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,01

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

50,00 %

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFI000001008 | BB: QW7A)

50,00 %

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Anteilwert	EUR	117,71
Ausgabepreis	EUR	117,71
Rücknahmepreis	EUR	117,71
Anzahl Anteile	STK	1.006.364

#### 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.

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,630
HP&P Europe Equity Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,600
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55	1,600
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Anaxis Short Duration Actions au Port.14 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,600
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,100
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262	0,750
BANTLEON Hybrid Corporate Bond 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
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-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.	IE00BH2PJ452	0,150
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BH2PJ890	0,070
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	0,750
ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67	1,460
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584	0,750
PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	IE00BJV2JM22	0,750
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524	0,250

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3	0,540
-----------------------------------	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

BelleV.Fds (Lux)-B.Sus.Healthc Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370	0,900
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092	0,800
GS GI Hlth Care Eq. Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734	0,600
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	0,120
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	0,750
MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	0,450
UniInstitutional GI Converver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569	0,700

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	34.778,60
--------------------	-----	-----------

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.



# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# 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>.

##### **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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

### Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

# Jahresbericht

## Vermögensmanagement - Fonds Universal

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

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](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

#### 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](http://www.hpp-vermoegensverwaltung.de)

#### 4. Anlageausschuss

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