

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



D&J Alpha UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

Verwahrstelle:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

Anlageberatung:



DAHM _{UND} JESS

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

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

D&J Alpha UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds folgt im Kern einem value-orientierten Anlagestil (Ausrichtung auf Substanz- und Ertragswerte). Dabei soll im Interesse einer langfristig positiven Wertentwicklung, im Sinne antizyklischen Handelns bevorzugt auch auf Werte und Anlagekategorien gesetzt werden, die nicht im Fokus der Marktteilnehmer stehen. Ergänzt werden kann das Fondsportfolio um Wachstumswerte (-fonds) mit interessanten Zukunftsaussichten. Der Fonds soll aktiv gemanagt werden und ist international ausgerichtet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Beginn des Börsenjahres 2023 stand nicht nur unter dem Eindruck eines desaströsen Vorjahres an den Aktien- und Rentenmärkten, sondern bot zudem durch die Vielzahl gewichtiger Warnsignale Anlass für eine kritische Markteinschätzung und damit zu einer eher defensiven Portfoliostrategie. So gemahnten nicht nur die schwer berechenbare, unverändert strikte Bremspolitik der US-Notenbank, sondern darüber hinaus diverse volkswirtschaftliche Frühindikatoren und eine mit Blick auf die sich verfestigende inverse US-Zinskurve immer wahrscheinlichere Rezession in den USA zur Vorsicht. Ergänzt durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen eröffnete sich zum Jahresanfang somit ein eher düsteres Bild. Ganz im Gegensatz zu diesen Vorzeichen führte jedoch eine offenbar von vorauseilendem Zinssenkungsoptimismus getragene gewisse Sorglosigkeit unter vielen Marktteilnehmern zu einem unerwartet freundlichem Jahresauftakt, der selbst durch die Turbulenzen um die Pleiten diverser US-amerikanischen Geschäftsbanken nur kurzfristig gestört wurde und bis in den August hinein trug. Es folgte eine bis Ende Oktober wirkende heftige Korrektur mit zweistelligen Kursverlusten und die real drohende Gefahr der Fortsetzung des Anleihecrashes aus 2022.

Vor allem ausgelöst durch einen unerwarteten Rückgang der Inflation in den USA, flankiert durch exorbitante Kursanstiege weniger US-Technologie-Aktien, endete das Börsenjahr schließlich weitaus positiver als von dem meisten Auguren erwartet. Die ganzjährig bestehenden makroökonomischen Unsicherheiten und das Hinzutreten einer weiteren kriegerischen Auseinandersetzung in Nahost zeichnen ein völlig anderes Bild als jenes, das die sehr positiven Indexentwicklungen zum Ende des Anlagejahrs widerspiegelt. Nach alledem war es für risikoaverse, im Kern valueorientierte Anlagestile kein einfaches Jahr. Unter Berücksichtigung des erwartbaren Gewinnpotentials diverser Portfoliopositionen bewerten wir das Ergebnis des Fonds positiv.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

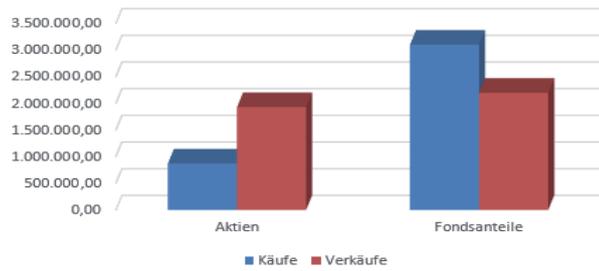
(1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

Anteilklasse R	+2,39% ¹⁾
Anteilklasse I	+3,01% ¹⁾

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

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2023		per 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	15.328.301,08	32,69%	16.464.579,22	34,70%
Fondsanteile	28.041.951,37	59,81%	26.067.517,42	54,94%
Zertifikate	1.928.807,58	4,11%	1.922.952,57	4,05%
Bankguthaben	1.800.556,90	3,84%	3.264.846,86	6,88%
Zins- und Dividendenansprüche	92.777,42	0,20%	85.130,46	0,18%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./305.623,29	./0,65%	./355.443,81	./0,75%
Fondsvermögen	46.886.771,06	100,00%	47.431.916,72	100,00%

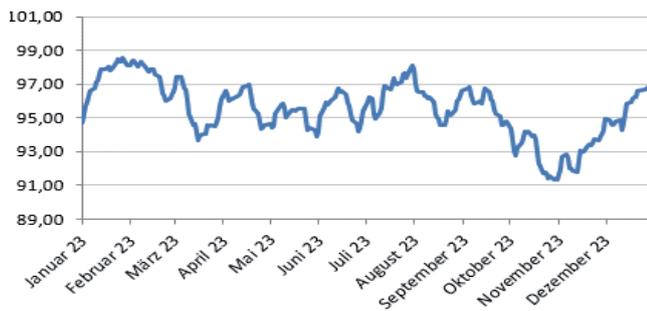
Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



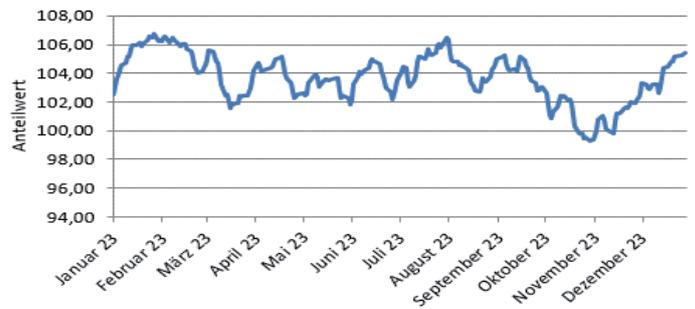
Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	869.870,76	1.928.638,63
Fondsanteile	3.096.601,04	2.197.356,43

Anteilwertentwicklung AK R (in EUR)



Anteilwertentwicklung AK I (in EUR)



Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	47.192.394,35	100,65
1. Aktien	15.328.301,08	32,69
Bundesrepublik Deutschland	3.214.107,75	6,86
Dänemark	561.896,33	1,20
Frankreich	973.178,90	2,08
Italien	1.070.084,80	2,28
Japan	300.838,27	0,64
Kanada	3.942.484,88	8,41
Luxemburg	534.891,78	1,14
Niederlande	700.250,00	1,49
Norwegen	717.995,01	1,53
Schweden	217.555,16	0,46
Schweiz	1.152.356,36	2,46
USA	1.942.661,84	4,14
2. Zertifikate	1.928.807,58	4,11
EUR	1.928.807,58	4,11
3. Investmentanteile	28.041.951,37	59,81
EUR	25.747.673,42	54,91
USD	2.294.277,95	4,89
4. Bankguthaben	1.800.556,90	3,84
5. Sonstige Vermögensgegenstände	92.777,42	0,20
II. Verbindlichkeiten	./305.623,29	./0,65
III. Fondsvermögen	46.886.771,06	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						45.299.060,03	96,61
Börsengehandelte Wertpapiere						15.314.312,85	32,66
Aktien						15.314.312,85	32,66
Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA14071L1085	80.000	0	0	CAD 6,450	354.346,93	0,76
Endeavour Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA29258Y1034	40.000	0	0	2,600	71.418,76	0,15
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	70.000	0	0	5,100	245.158,63	0,52
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	60.000	0	0	7,290	300.370,83	0,64
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	80.000	0	0	3,340	183.491,28	0,39
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	54.000	0	0	12,850	476.514,22	1,02
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	80.000	30.000	0	6,510	357.643,18	0,76
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	50.000	0	0	8,020	275.374,26	0,59
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	60.000	0	0	10,840	446.641,94	0,95
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	11.000	0	0	13,790	104.168,38	0,22
OceanaGold Corp. Reg. Shares o.N.	CA6752221037	140.000	0	0	2,540	244.197,23	0,52
Osisko Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA6882811046	100.000	0	0	2,670	183.353,93	0,39
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	21.767	15.980	0	21,630	323.321,12	0,69
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA7847301032	18.000	0	0	14,220	175.772,56	0,37
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	15.000	0	0	CHF 42,750	689.961,27	1,47
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	500	0	0	859,500	462.395,09	0,99
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	6.000	6.000	0	DKK 698,100	561.896,33	1,20
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	8.000	0	0	EUR 13,780	110.240,00	0,24
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	29.250	29.250	0	7,050	206.212,50	0,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	9.000	0	0	48,780	439.020,00	0,94
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	4.000	0	0	89,950	359.800,00	0,77
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	3.500	0	0	35,200	123.200,00	0,26
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	7.300	0	0	29,350	214.255,00	0,46
Elmos Semiconductor SE Inh.-Akt. o.N.	DE0005677108	6.000	0	1.500	74,000	444.000,00	0,95
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	37.600	0	0	15,348	577.084,80	1,23
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	2.500	0	0	58,980	147.450,00	0,31
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	4.000	0	0	119,900	479.600,00	1,02
Koenig & Bauer AG Inh.-Aktien o.N.	DE0007193500	10.000	0	0	12,100	121.000,00	0,26
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	5.032	732	0	35,200	177.126,40	0,38
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	9.000	0	0	46,320	416.880,00	0,89
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	10.100	0	0	20,400	206.040,00	0,44
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	13.000	0	0	41,180	535.340,00	1,14
Salcef Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005388266	20.000	0	0	24,650	493.000,00	1,05
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO 0,25	NL0000360618	35.000	10.000	0	12,450	435.750,00	0,93
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0014559478	12.500	0	0	21,160	264.500,00	0,56
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	12.700	0	0	JPY 3.688,000	300.838,27	0,64
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	25.000	0	0	NOK 322,150	717.995,01	1,53

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	20.000	5.000	0	NOK 148,200	264.241,78	0,56
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	7.700	7.700	0	SEK 314,500	217.555,16	0,46
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	3.760	3.760	0	USD 54,850	186.723,40	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	4.600	0	0	140,930	586.942,51	1,25
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.200	0	0	356,660	710.413,76	1,52
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	5.000	3.000	0	105,540	477.772,75	1,02
Hecla Mining Co. Reg. Shares DL 0,25	US4227041062	70.000	0	0	4,810	304.843,82	0,65
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.000	0	0	376,040	340.461,75	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.988,23	0,03
Aktien						13.988,23	0,03
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	30.000	0	0	USD 0,515	13.988,23	0,03
Nichtnotierte Wertpapiere						1.928.807,58	4,11
Zertifikate						1.928.807,58	4,11
Alceda Star S.A. Agrar Sachwertanl.Z31.12.25	LU0528405110	27.881	0	0	EUR 69,180	1.928.807,58	4,11
Investmentanteile						27.986.781,91	59,69
KVG-eigene Investmentanteile						11.416.158,00	24,35
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	50.000	0	0	EUR 125,520	6.276.000,00	13,39
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	7.000	0	0	128,990	902.930,00	1,93
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	7.000	0	0	222,670	1.558.690,00	3,32
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	17.400	0	0	63,020	1.096.548,00	2,34
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	6.000	0	0	117,750	706.500,00	1,51
The Digital Leaders Fund Inh.-Anteile I	DE000A2PB6M5	6.600	0	0	132,650	875.490,00	1,87
Gruppeneigene Investmentanteile						1.270.674,51	2,71
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom. J Dis. USD o.N.	LU1814257413	2.000	0	0	USD 701,730	1.270.674,51	2,71
Gruppenfremde Investmentanteile						15.299.949,40	32,63
avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	15.000	0	0	EUR 98,370	1.475.550,00	3,15
DJE Concept Inhaber-Anteile I o.N.	LU0124662932	3.500	0	1.000	295,680	1.034.880,00	2,21
Eurizon Fd – Bond Aggreg. RMB Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	8.000	0	0	128,310	1.026.480,00	2,19
Fidcum-Contrarian Val.Eurol. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0370217688	8.600	0	0	70,960	610.256,00	1,30
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797817860	114.740	114.740	0	15,502	1.778.665,06	3,79
MEDICAL – MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S o.N.	LU0295354772	1.000	0	0	574,890	574.890,00	1,23
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	18.788	18.788	0	21,142	397.215,90	0,85
nova Steady HealthCare Inh.-Anteile I	DE000A1145H4	11.500	0	2.000	126,870	1.459.005,00	3,11
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	119.000	0	0	21,528	2.561.832,00	5,46

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Scherrer Mid Caps DACH Fund					EUR		
Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0357386783	5.000	0	0	82,270	411.350,00	0,88
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	3.000	3.000	0	166,350	499.050,00	1,06
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur A o.N.	LU1105406398	7.800	0	500	313,740	2.447.172,00	5,22
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val					USD		
Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWC7	10.000	10.000	0	113,057	1.023.603,44	2,18
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						55.169,46	0,12
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						55.169,46	0,12
Focus Nordic Cities					EUR		
Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	306.497	0	0	0,180	55.169,46	0,12
Summe Wertpapiervermögen						45.299.060,03	96,61

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.800.556,90	3,84	
Bankguthaben		1.800.556,90	3,84	
EUR-Guthaben bei:				
Donner & Reuschel AG (D)		165.005,14	0,35	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	DKK	1.131.402,75	151.776,50	0,32
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	1.298.325,71	115.746,25	0,25
Donner & Reuschel AG (D)	SEK	161.881,83	14.543,07	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	12.841,21	8.818,30	0,02
Donner & Reuschel AG (D)	CHF	35.446,88	38.139,53	0,08
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	102.131,77	117.894,23	0,25
Donner & Reuschel AG (D)	HKD	2.247,62	260,61	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	JPY	18.696.881,00	120.090,21	0,26
Donner & Reuschel AG (D)	NZD	1.042,78	597,99	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	USD	1.179.258,16	1.067.685,07	2,28
Sonstige Vermögensgegenstände		92.777,42	0,20	
Zinsansprüche		6.682,77	0,01	
Quellensteueransprüche		86.094,65	0,18	
Sonstige Verbindlichkeiten		./305.623,29	./0,65	
Verwaltungsvergütung		./98.606,89	./0,21	
Performance Fee		./28.445,29	./0,06	
Verwahrstellenvergütung		./11.434,19	./0,02	
Anlageberatungsvergütung		./150.812,76	./0,32	
Prüfungskosten		./15.578,33	./0,03	
Veröffentlichungskosten		./745,83	0,00	
Fondsvermögen		46.886.771,06	100,00²⁾	

D&J Alpha UI Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	430.465
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	96,86
Ausgabepreis	EUR	101,70

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	49.229
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	105,45
Ausgabepreis	EUR	110,72

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4562000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	155,6903000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9294000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,2170000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4544000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,7438000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8663000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,1312000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,6243000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1045000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	0	2.500
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO 0,02	NL0000888691	0	12.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	0	3.200
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	0	6.000
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	0	15.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	0	7.700
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	7.700	7.700
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	4.000
SLM Solutions Group AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A31C4B0	0	20.000
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	0	100.000
Andere Wertpapiere			
Mersen S.A. Anrechte	FR001400GKP3	4.300	4.300
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	0	22.000
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0	3.000
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920	0	14.600

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		95.944,34	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		288.893,98	0,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		57.945,32	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		66.360,64	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./14.391,64	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./30.675,16	./0,07
11. Sonstige Erträge		9.724,57	0,02
– davon Bestandsprovision Zielfonds	9.724,57		
Summe der Erträge		473.802,05	1,10
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./696.617,89	./1,62
– Verwaltungsvergütung	./108.668,54		
– Beratungsvergütung	./587.949,35		
3. Verwahrstellenvergütung		./50.388,27	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.331,78	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		16.489,43	0,04
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	18.069,13		
– Sonstige Kosten	./1.579,70		
Summe der Aufwendungen		./739.848,52	./1,72
III. Ordentliches Nettoergebnis		./266.046,47	./0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		762.724,82	1,77
2. Realisierte Verluste		./427.880,37	./0,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		334.844,45	0,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.681.540,11	3,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./737.861,56	./1,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		943.678,55	2,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.012.476,53	2,36
Entwicklung des Sondervermögens 2023			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			42.375.962,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.691.714,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.928.633,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.620.347,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.236,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.012.476,53
davon nicht realisierte Gewinne	1.681.540,11		
davon nicht realisierte Verluste	./737.861,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			41.695.487,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.797,98	0,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	68.797,98	0,16

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	427.588	40.331.692,82	94,32
2021	437.766	46.887.051,79	107,11
2022	447.962	42.375.962,56	94,60
2023	430.465	41.695.487,69	96,86

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		11.913,01	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.875,31	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.197,88	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		8.243,07	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.786,95	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./3.806,83	./0,08
11. Sonstige Erträge		1.208,19	0,02
– davon Bestandsprovision Zielfonds	1.208,19		
Summe der Erträge		58.843,69	1,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./53.982,28	./1,10
– Verwaltungsvergütung	./13.202,98		
– Beratungsvergütung	./40.779,30		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.110,55	./0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.134,43	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./93,57	0,00
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	96,99		
– Sonstige Kosten	./190,56		
– davon Kosten LEI/GEI	./22,97		
– davon sonstige Kosten	./167,59		
Summe der Aufwendungen		./61.320,82	./1,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		./2.477,13	./0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		94.758,46	1,92
2. Realisierte Verluste		./53.129,87	./1,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		41.628,59	0,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		197.456,53	4,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./84.259,59	./1,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		113.196,94	2,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		152.348,40	3,09
Entwicklung des Sondervermögens 2023			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			5.073.620,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./34.717,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.584,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./54.301,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			32,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			152.348,40
davon nicht realisierte Gewinne	197.456,53		
davon nicht realisierte Verluste	./84.259,59		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			5.191.283,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.151,46	0,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	39.151,46	0,79

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	49.886	5.022.459,41	100,68
2021	49.509	5.705.296,06	115,24
2022	49.560	5.073.620,16	102,37
2023	49.229	5.191.283,37	105,45

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			107.857,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			324.769,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			65.143,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			74.603,71
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			./16.178,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			./34.481,99
11. Sonstige Erträge			10.932,77
– davon Bestandsprovision Zielfonds	10.932,77		
Summe der Erträge			532.645,74
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			0,00
2. Verwaltungsvergütung			./750.600,17
– Verwaltungsvergütung	./121.871,52		
– Beratungsvergütung	./628.728,65		
3. Verwahrstellenvergütung			./56.498,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./10.466,21
5. Sonstige Aufwendungen			16.395,86
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	18.166,12		
– Sonstige Kosten	./1.770,26		
– davon Kosten LEI/GEI	./22,97		
– davon sonstige Kosten	./167,59		
Summe der Aufwendungen			./801.169,34
III. Ordentliches Nettoergebnis			./268.523,60
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			857.483,28
2. Realisierte Verluste			./481.010,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			376.473,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.878.996,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			./822.121,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.056.875,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.164.824,93
Entwicklung des Sondervermögens 2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			47.449.582,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss (netto)			./1.726.432,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.948.217,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.674.649,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.204,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.164.824,93
davon nicht realisierte Gewinne	1.878.996,64		
davon nicht realisierte Verluste	./822.121,15		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			46.886.771,06

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
D&J Alpha UI Anteilklasse R	keine	5,000%	0,355%	Thesaurierer	EUR
D&J Alpha UI Anteilklasse I	1.000.000,00	5,000%	0,355%	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,33%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,38%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,90%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD)
 (ID: XF1000002269 | BB: BCOM) 5,00%
 MSCI Europe, Australasia and the Far East Price Return
 (EUR) (ID: XF1000000073 | BB: MSEREAFE) 70,00%
 MSCI North America Net Return (EUR)
 (ID: XF1000000148 | BB: MSDENAN) 15,00%
 REXP (EUR) (ID: XF1000000437 | BB: REXP) 10,00%

Sonstige Angaben

D&J Alpha UI Anteilklasse R

Anteilwert 96,86
 Ausgabepreis 101,70
 Rücknahmepreis 96,86
 Anzahl Anteile Stück 430.465

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Anteilwert 105,45
 Ausgabepreis 110,72
 Rücknahmepreis 105,45
 Anzahl Anteile Stück 49.229

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

D&J Alpha UI Anteilklasse R

Gesamtkostenquote 2,59%
 Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Gesamtkostenquote		1,99%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG-eigene Investmentanteile

Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	0,150
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	1,300
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	1,100
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	1,200
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5	0,900

Gruppeneigene Investmentanteile

TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom. J Dis. USD o.N.	LU1814257413	1,150
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	0,600
DJE Concept Inhaber-Anteile I o.N.	LU0124662932	0,950
Eurizon Fd – Bond Aggreg. RMB Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	0,400
Fidecum-Contrarian Val.Eurol. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0370217688	0,800
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797817860	0,750
MEDICAL – MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S o.N.	LU0295354772	0,860
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N.	LU1829218749	0,300
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	1,250
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	1,500
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWC7	0,700
Scherrer Mid Caps DACH Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0357386783	1,430
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	1,900
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur A o.N.	LU1105406398	1,500

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600
---------------------------------------	--------------	-------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	1,500
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0,300
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920	1,000

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

D&J Alpha UI Anteilklasse R

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

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	190,56
– Sonstige Kosten	EUR	190,56
– davon Kosten LEI/GEI	EUR	./22,97
– davon sonstige Kosten	EUR	./167,59

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

Transaktionskosten	EUR	3.675,96
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände	0%
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB	
Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.	

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

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

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	1,00
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR 153.283,01
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR 0,00
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR 0,00

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	3.750.591,55
CHF	1.243.126,35
DKK	718.043,40
EUR	33.304.889,73
GBP	118.374,35
HKD	260,61
JPY	420.928,48
NOK	1.108.977,63
NZD	597,99
SEK	232.098,23
USD	5.988.882,74

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

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

1 Tag oder weniger:	3,47
2-7 Tage	80,63
8-30 Tage	7,43
31-90 Tage	0,18
91-180 Tage	8,28
181-365 Tage	0,01
mehr als 365 Tage	0,00

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

Der Leverage nach Bruttomethode hat sich geändert von auf .

Der Leverage nach Commitmentmethode hat sich geändert von auf .

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

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,98
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,98

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse R	2. Oktober 2007
Anteilklasse I	2. Oktober 2007

Erstausgabepreis

Anteilklasse R	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse I	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,000 %
Anteilklasse I	derzeit 5,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,355 % p. a.
Anteilklasse I	derzeit 0,355 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,085 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,085 % p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,400 % p. a.
Anteilklasse I	derzeit 0,800 % p. a.

Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse R und I	Derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	--

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	A0MWKK / DE000A0MWKK5
Anteilklasse I	A0MZ37 / DE000A0MZ374

Kurzübersicht über die Partner des D&J Alpha UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

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

www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Dahm & Jess GmbH

Postanschrift:

Sternwartenweg 5

24105 Kiel

Telefon: 04 31 /886 96-0

Telefax: 04 31 /886 96-12

www.dahmjess.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

Anlageberatung:



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

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

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