Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Universal Investment

D&J Alpha UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024

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 2024 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 Ertrags-werte). 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
Das Börsenjahr 2024 wurde maßgeblich durch rückläufige Inflationsdaten und einen daraufhin eingeleiteten Zinssenkungszyklus bestimmt. Im Gegensatz zu dem im Jahresverlauf wachsenden Optimismus standen zu Jahresbeginn neben den Unabwägbarkeiten zahlreicher Krisenherde die Sorgen um eine, in Folge der restriktiven monetären Bremspolitik nachlaufende Rezession der US-Wirtschaft im Fokus der Markteinschätzungen. Die meisten Prognosen blickten daher verhalten auf die Aktienmärkte und begegneten stattdessen dem Anleihesektor deutlich positiver. Am Ende sollte es zu einer gegenläufigen Entwicklung kommen. Viele, wenn auch keineswegs alle Aktienmärkte, konnten in 2024 reüssieren während die Rentenmärkte ein sehr heterogenes Bild abgaben.

Waren früher Notenbankpolitik, Zinsentwicklung, Liquidität und die Gewinnentwicklung von Unternehmen die dominierenden Themen für die Finanzmärkte, hat das Superwahljahr 2024 neue, zusätzliche Vorzeichen zu Tage treten lassen. In 70 Ländern, in denen 40 Prozent der Weltbevölkerung zur Wahlurne gerufen wurden, wurden 80 Prozent der bis dato amtierenden Regierungen durch populistische Parteien abgelöst; eine Tendenz, die sich zu einem ernstzunehmenden Einflussfaktor für die Wertpapierbörsen entwickeln dürfte und damit geeignet erscheint, klassische Portfoliostrategien in Frage zu stellen. In Adaption dieses Phänomens hat das Fondsmanagement den bereits eingeschlagenen Weg einer breiten Diversifikation weiter ausgebaut und das Portfolio auf diverse Anlageklassen, ergänzt durch eine hochgewichtete Volatilitätsstrategie ausgerichtet. Dabei hat insbesondere die Berücksichtigung von Edelmetallen und Rohstoff-Titeln zur Risikostreuung und der Erzielung einer stabilen Rendite im Berichtsjahr beigetragen.

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.

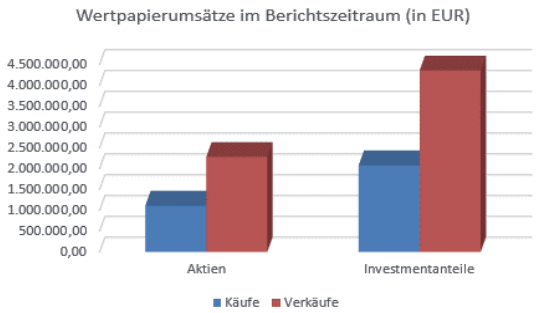
Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
(1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Anteilklasse R:	+5,37% [1)]
Anteilklasse I:	+6,01% [1)]

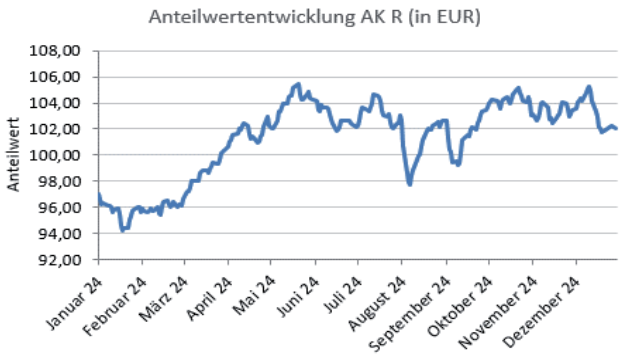
[1)] Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

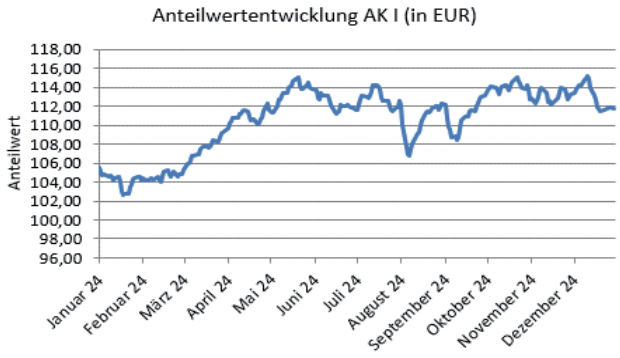
Fondsstruktur	per 31. Dezember 2024		per 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.626.659,46	31,94%	15.328.301,08	32,69%
Fondsanteile	27.716.925,12	60,53%	28.041.951,37	59,81%
Zertifikate	1.857.432,22	4,06%	1.928.807,58	4,11%
Bankguthaben	1.851.108,88	4,04%	1.800.556,90	3,84%
Zins- und Dividendenansprüche	24.275,39	0,05%	92.777,42	0,20%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.288.798,38	./.0,63%	./.305.623,29	./.0,65%
Fondsvermögen	45.787.602,69	100,00 %	46.886.771,06	100,00 %



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	1.113.713,78	2.282.142,37
Investmentanteile	2.084.095,40	4.355.097,50





Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**46.076.401,07**	**100,63**
1. Aktien	14.626.659,46	31,94
Bundesrepublik Deutschland	2.520.129,12	5,50
Dänemark	502.158,70	1,10
Frankreich	1.127.898,00	2,46
Italien	492.184,00	1,07
Kanada	4.823.732,69	10,54
Luxemburg	305.024,18	0,67
Niederlande	908.350,00	1,98
Norwegen	561.864,36	1,23
Schweiz	1.163.566,80	2,54
USA	2.221.751,61	4,85
2. Zertifikate	1.857.432,22	4,06
EUR	1.857.432,22	4,06
3. Investmentanteile	27.716.925,12	60,53
EUR	24.100.703,52	52,64
USD	3.616.221,60	7,90
4. Bankguthaben	1.851.108,88	4,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	24.275,39	0,05
II. Verbindlichkeiten	**./.288.798,38**	**./.0,63**
III. Fondsvermögen	**45.787.602,69**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bestandspositionen						**44.201.016,80**	**96,53**
Börsengehandelte Wertpapiere						**14.615.742,22**	**31,92**
Aktien						**14.615.742,22**	**31,92**
Capstone Copper Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA14071L1085	80.000	0	0	8,730	467.782,99	1,02
Fortuna Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA3499421020	70.000	70.000	0	6,040	283.188,21	0,62
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	60.000	0	0	11,510	462.558,61	1,01
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	80.000	0	0	7,270	389.551,24	0,85
Ivanhoe Mines Ltd.							
Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	54.000	0	0	17,060	617.039,52	1,35
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	80.000	0	0	8,470	453.851,31	0,99
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	50.000	0	0	13,170	441.058,27	0,96
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	60.000	0	0	12,210	490.689,89	1,07
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	11.000	0	0	19,120	140.870,73	0,31
OceanaGold Corp. Reg. Shares o.N.	CA6752221037	140.000	0	0	3,910	366.644,34	0,80
Pan American Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA6979001089	21.767	0	0	28,640	417.553,17	0,91
BB Biotech AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	17.000	2.000	0	35,400	639.600,38	1,40
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	500	0	0	986,000	523.966,42	1,14
Novo Nordisk					DKK		
A/S	DK0062498333	6.000	0	0	624,200	502.158,70	1,10
AIXTRON SE					EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	10.000	10.000	0	15,220	152.200,00	0,33
Antin Infrastructure Partners							
Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	8.000	0	0	11,000	88.000,00	0,19
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	9.000	0	0	42,460	382.140,00	0,83
Bayerische Motoren Werke AG							
Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	4.000	0	0	72,400	289.600,00	0,63
Elmos Semiconductor SE Inh.-Akt. o.N.	DE0005677108	6.000	0	0	68,000	408.000,00	0,89
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	37.600	0	0	13,090	492.184,00	1,07
Gaztransport Technigaz							
Actions Nom. EO 0,01	FR0011726835	4.000	0	0	129,300	517.200,00	1,13
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	5.032	0	0	20,250	101.898,00	0,22
Mutares SE & Co. KGaA Nam.-Akt o.N.	DE000A2NB650	12.000	12.000	0	24,000	288.000,00	0,63
Porsche Automobil Holding SE							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	9.000	0	0	36,350	327.150,00	0,71
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	10.100	0	0	12,940	130.694,00	0,29
SBM Offshore N.V.							
Aandelen op naam EO 0,25	NL0000360618	35.000	0	0	16,810	588.350,00	1,28
Technip Energies N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0014559478	12.500	0	0	25,600	320.000,00	0,70
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	8.000	8.000	0	52,600	420.800,00	0,92
Equinor ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	25.000	0	0	265,400	561.864,36	1,23
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	20.000	0	0	180,100	305.024,18	0,67
Agnico Eagle Mines Ltd.					USD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	3.760	0	0	77,850	282.027,17	0,62
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	4.600	0	0	192,690	854.007,13	1,87
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.200	0	0	452,160	958.427,59	2,09
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	5.000	0	0	112,580	542.345,12	1,18
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.000	0	0	424,830	409.316,89	0,89

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**10.917,24**	**0,02**
Aktien						**10.917,24**	**0,02**
Pan American Silver Corp.					USD		
Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	30.000	0	0	0,378	10.917,24	0,02
Nichtnotierte Wertpapiere						**1.857.432,22**	**4,06**
Zertifikate						**1.857.432,22**	**4,06**
Alceda Star S.A.					EUR		
Agrar Sachwertanl.Z30.06.25	LU0528405110	27.881	0	0	66,620	1.857.432,22	4,06
Investmentanteile						**27.716.925,12**	**60,53**
KVG - eigene Investmentanteile						**11.581.762,00**	**25,29**
Aquantum Active Range					EUR		
Inhaber-Anteile S	DE000A2QSF49	40.000	0	10.000	131,630	5.265.200,00	11,50
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.UI							
Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	7.000	0	0	125,650	879.550,00	1,92
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI							
Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	7.000	0	0	208,190	1.457.330,00	3,18
Earth Exploration Fund UI							
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	17.400	0	0	74,900	1.303.260,00	2,85
Earth Sustainable Resources Fd							
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	5.000	0	1.000	137,470	687.350,00	1,50
K&K - Wachstum & Innovation							
Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	6.000	6.000	0	136,350	818.100,00	1,79
The Digital Leaders Fund Inh.-Anteile I	DE000A2PB6M5	6.600	0	0	177,420	1.170.972,00	2,56
Gruppeneigene Investmentanteile						**1.534.483,09**	**3,35**
TAMAC Qilin-China Champions.					USD		
Actions Nom. J Dis. USD o.N.	LU1814257413	2.000	0	0	796,320	1.534.483,09	3,35
Gruppenfremde Investmentanteile						**14.600.680,03**	**31,89**
avant-garde Stock Fd					EUR		
Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	15.000	0	0	112,200	1.683.000,00	3,68
DJE Concept Inhaber-Anteile I o.N.	LU0124662932	2.000	0	1.500	319,020	638.040,00	1,39
Fidecum-Contrarian Val.Eurol.							
Inhaber-Anteile C o.N.	LU0370217688	8.600	0	0	70,670	607.762,00	1,33
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos							
Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797817860	114.740	0	0	16,883	1.937.098,05	4,23
MEDICAL - MEDICAL BioHealth							
Inh.-Ant. S o.N.	LU0295354772	1.000	0	0	550,480	550.480,00	1,20
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF							
Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	18.788	0	0	23,861	448.300,47	0,98
nova Steady HealthCare Inh.-Anteile I	DE000A1145H4	6.000	0	5.500	116,970	701.820,00	1,53
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd							
Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	119.000	0	0	23,839	2.836.841,00	6,20
Scherrer Mid Caps DACH Fund							
Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0357386783	5.000	0	0	80,170	400.850,00	0,88
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	5.000	2.000	0	177,750	888.750,00	1,94
SQUAD-European Convictions							
Actions au Porteur A o.N.	LU1105406398	5.500	0	2.300	332,000	1.826.000,00	3,99
Fiera U.S.Small-M Cp					USD		
Reg.Shs A. USD Acc. oN	IE000INGQ116	88.400	88.400	0	10,671	908.870,22	1,98
Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val							
Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000U8IBWC7	10.000	0	0	121,732	1.172.868,29	2,56
Summe Wertpapiervermögen						44.201.016,80	96,53

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**1.851.108,88**	**4,04**
Bankguthaben			**1.851.108,88**	**4,04**
EUR-Guthaben bei:				
Donner & Reuschel AG (D)			1.149.877,67	2,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	DKK	131.402,75	17.618,56	0,04
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	862.416,95	73.031,10	0,16
Donner & Reuschel AG (D)	SEK	2.874.056,95	250.746,55	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	313.326,11	209.863,44	0,46
Donner & Reuschel AG (D)	CHF	23,77	25,26	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	24.545,48	29.590,69	0,06
Donner & Reuschel AG (D)	HKD	2.247,62	278,97	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	JPY	86,00	0,53	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	NZD	1.042,78	566,67	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	USD	124.038,85	119.509,44	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände			**24.275,39**	**0,05**
Zinsansprüche			4.075,87	0,01
Quellensteueransprüche			20.199,52	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.288.798,38**	**./.0,63**
Verwaltungsvergütung			./.103.734,51	./.0,23
Verwahrstellenvergütung			./.11.928,93	./.0,03
Anlageberatungsvergütung			./.156.784,94	./.0,34
Prüfungskosten			./.15.600,00	./.0,03
Veröffentlichungskosten			./.750,00	0,00
Fondsvermögen			**45.787.602,69**	**100,00** [2]

D&J Alpha UI Anteilklasse R			**D&J Alpha UI Anteilklasse I**		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	395.090	Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	48.876
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	102,06	Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	111,79
Ausgabepreis	EUR	107,16	Ausgabepreis	EUR	117,38

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,4930000	Japanische Yen YN	(JPY)	1 EUR =	163,1371000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9409000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8089000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	1,8402000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8295000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,4620000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,0569000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0379000

[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			
Atos SE Actions au Porte. EO 0,0001	FR0000051732	0	29.250
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	0	3.500
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	0	7.700
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	0	7.300
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	0	40.000
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	0	2.500
Hecla Mining Co. Registered Shares DL 0,25	US4227041062	0	70.000
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	0	10.000
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	0	12.700
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	0	13.000
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	0	18.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Salcef Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005388266	0	20.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	0	70.000
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	0	100.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Eurizon Fd - Bond Aggreg. RMB Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	0	8.000
Anteile an Immobilien-Sondervermögen			
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile			
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0	306.497

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 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		82.540,32	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		243.395,50	0,62
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		39.713,78	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		43.140,78	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.12.381,04	./.0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.74.758,39	./.0,19
11. Sonstige Erträge		9.527,05	0,02
Summe der Erträge		331.178,00	0,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.553,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.698.809,02	./.1,77
– Verwaltungsvergütung	./.117.706,78		
– Beratungsvergütung	./.581.102,24		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./.42.014,99	./.0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.7.279,07	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		23.887,45	0,06
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	24.995,53		
– Sonstige Kosten	./.1.108,08		
Summe der Aufwendungen		./.724.768,67	./.1,84
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.393.590,67**	**./.1,00**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.560.661,54	3,95
2. Realisierte Verluste		./.3.365.537,26	./.8,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.1.804.875,72	./.4,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.2.198.466,40	./.5,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.419.044,29	3,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.021.157,56	7,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**4.440.201,85**	**11,24**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.241.735,45**	**5,67**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**41.695.487,69**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.3.541.260,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.518.778,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.5.060.038,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.72.090,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.241.735,45
davon nicht realisierte Gewinne	1.419.044,29	
davon nicht realisierte Verluste	3.021.157,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**40.323.872,86**

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	./.2.198.466,40	./.5,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen[3)]	2.198.466,40	5,56
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**0,00**	**-0,01**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2024	395.090	40.323.872,86	102,06

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		11.135,11	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		32.862,81	0,66
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		5.361,98	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.821,79	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.1.670,27	./.0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.10.096,47	./.0,21
11. Sonstige Erträge		1.286,60	0,03
Summe der Erträge		44.701,56	0,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.71,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.58.743,44	./.1,20
– Verwaltungsvergütung	./.15.375,16		
– Beratungsvergütung	./.43.368,28		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./.5.487,19	./.0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.942,68	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./.114,60	0,00
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	31,52		
– Sonstige Kosten	./.146,12		
– davon Rechts- und Beratungskosten	./.83,06		
Summe der Aufwendungen		./.65.359,59	./.1,33
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.20.658,03**	**./.0,42**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		210.878,94	4,31
2. Realisierte Verluste		./.454.120,27	./.9,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.243.241,33	./.4,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.263.899,36	./.5,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		221.556,32	4,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		351.461,22	7,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**573.017,54**	**11,72**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**309.118,18**	**6,32**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**5.191.283,37**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.37.059,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.072,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.62.132,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		388,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		309.118,18
davon nicht realisierte Gewinne	221.556,32	
davon nicht realisierte Verluste	351.461,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**5.463.729,83**

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	./.263.899,36	./.5,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen [4]	263.899,36	5,40
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**0,00**	**-0,00**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2024	48.876	5.463.729,83	111,79

[4]) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		93.675,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		276.258,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		45.075,76
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		48.962,57
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.14.051,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.84.854,86
11. Sonstige Erträge		10.813,65
Summe der Erträge		375.879,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.624,72
2. Verwaltungsvergütung		./.757.552,46
– Verwaltungsvergütung	./.133.081,94	
– Beratungsvergütung	./.624.470,52	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./.47.502,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.8.221,75
5. Sonstige Aufwendungen		23.772,85
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	25.027,05	
– Sonstige Kosten	./.1.254,20	
– davon Rechts- und Beratungskosten	./.83,06	
Summe der Aufwendungen		./.790.128,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.414.248,70**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.771.540,48
2. Realisierte Verluste		./.3.819.657,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.2.048.117,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	.	./.2.462.365,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.640.600,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.372.618,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**5.013.219,39**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.550.853,63**

Entwicklung des Sondervermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**46.886.771,06**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./.3.578.320,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.543.850,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.5.122.171,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.-71.701,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.550.853,63
davon nicht realisierte Gewinne	1.640.600,61	
davon nicht realisierte Verluste	3.372.618,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**45.787.602,69**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) [5)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [5)]	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

[4]) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)	**96,53**
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	1,28%
größter potenzieller Risikobetrag	2,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,58%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269 I BB: BCOM)	5,00%
MSCI Europe, Australasia and the Far East Price Return (EUR) (ID: XFI000000073 I BB: MSEREAFE)	70,00%
MSCI North America Net Return (EUR) (ID: XFI000000148 I BB: MSDENAN)	15,00%
REXP (EUR) (ID: XFI000000437 I BB: REXP)	10,00%

Sonstige Angaben

D&J Alpha UI Anteilklasse R

Anteilwert		102,06
Ausgabepreis		107,16
Rücknahmepreis		102,06
Anzahl Anteile	Stück	395.090

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Anteilwert		111,79
Ausgabepreis		117,38
Rücknahmepreis		111,79
Anzahl Anteile	Stück	48.876

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		2,67%

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

D&J Alpha UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		2,07%

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	DE000A2QSF49	0,100
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
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	1,160
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
Fidecum-Contrarian Val.Eurol. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0370217688	0,800
Fiera U.S.Small-M Cp Reg.Shs A. USD Acc. oN	IE000INGQ116	0,450
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.Bl.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

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Eurizon Fd - Bond Aggreg. RMB Act. Nom. Z EUR Acc. oN	LU1529955392	0,400
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600

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	146,12
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	83,06

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

Transaktionskosten	EUR	5.490,55

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**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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 Investmentvermögen findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):		0,98
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR	146.266,59
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	4.740.651,72
CHF	1.163.592,24
DKK	521.820,65
EUR	31.332.786,73
GBP	29.699,19
HKD	278,97
JPY	0,53
NOK	952.654,63
NZD	566,67
SEK	250.746,55
USD	6.794.804,81

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:	4,04
2-7 Tage	87,52
8-30 Tage	4,33
31-90 Tage	0,04
91-180 Tage	4,07
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB
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	0,99
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,99

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB
Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken
Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

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	Derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse 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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:
DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:
Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040 / 302 17 - 0 · Telefax: 040 / 302 17 - 5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital
EUR Mio. 319 (Stand: 31.12.2023)

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:

Universal Investment

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:

DAHM UND JESS

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