KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BERIAN-UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele Der BERIAN-UNIVERSAL-FONDS strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände (u.a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile sowie Aktien an Investmentaktiengesellschaften, Derivate) nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.05.2025		31.05.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	28.782.318,40	96,15	24.764.568,34	94,62
Zertifikate	1.299.464,09	4,34	1.310.926,36	5,01
Bankguthaben	-60.729,21	-0,20	166.120,23	0,63
Zins- und Dividendenansprüche	1.037,37	0,00	422,35	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-87.213,06	-0,29	-69.266,00	-0,26
Fondsvermögen	29.934.877,59	100,00	26.172.771,28	100,00

Seit Januar 2022 wird der BERIAN-UNIVERSAL-FONDS mit dem Investmentansatz der Lampe Asset Management Multi-Asset Vermögensvermögensverwaltung (LAM-MAVV) gesteuert.

Dieser Core-Sattelite-Ansatz zielt darauf ab, ein global diversifiziertes Marktportfolio liquider Assetklassen abzubilden und mit Smart-Beta-Faktoren, aktive Alpha-Quellen und taktischen Komponenten zu ergänzen.

Das Kernportfolio erstreckt sich über die Aktienmärkte in Nordamerika, Europa, Japan, Asia-Pacific sowie Emerging Markets. Auf der Rentenseite werden globale Staatsanleihen, globale Unternehmensanleihen, besicherte Anleihen sowie High-Yield-Bonds investiert. Die Gewichtung der einzelnen Sub-Assetklassen orientiert sich an der globalen Marktkapitalisierung.

Über taktische Maßnahmen können phasenweise Geldmarkt/Kasse, inflationsgesicherte Anleihen sowie Gold allokiert werden. Die neutrale Aktienquote liegt bei 50%. Die neutrale Rentenquote liegt bei 35%. Liquid Alternatives werden dem Portfolio zu 15% beigemischt.

Durch den Smart-Beta-Ansatz sollen Marktfaktoren mit vorteilhaften Charakteristika effizient im Portfolio abgebildet werden. Solche Faktoren sind bspw. dividendenstarke, schwankungsarme und unterbewertete Unternehmen. Zur Abbildung dieser Faktor-Prämien innerhalb der Sub-Assetklassen werden überwiegend Faktor-ETFs genutzt.

Über die Selektion aktiv gemanagter Fonds, sollen zusätzliche Alpha-Quellen erschlossen werden und ein zusätzlicher Mehrertrag erzielt werden. Die Selektion erfolgt vorrangig auf Basis qualitativer und quantitativer Parameter.

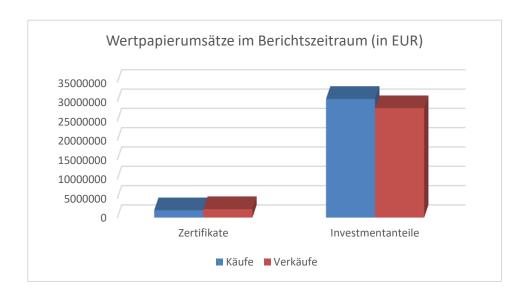
Durch eine Kombination verschiedener quantitativer und qualitativer Indikatoren erfolgt eine taktische Über- und Untergewichtung der einzelnen Sub-Assetklassen sowie eine taktische Beimischung von Gold, Geldmarkt sowie Inflationsgesicherten Anleihen.

Die aktive Aktien-Positionierung wurde im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von -6,3% bis 10,0% gesteuert und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei -1,2%. Mit Blick auf die abgebildeten Einzelmärkte wurde das größte aktive Aktien-Übergewicht (+4,6%) Ende Dezember 2024 in Nordamerika aufgebaut; das stärkste aktive Aktien-Untergewicht (-2,7%) wurde Ende August 2024 in Europa allokiert.

Die aktive Renten-Positionierung wurde im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von -10,0% bis 0,4% gesteuert und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei -5,0%. Auf Sub-Assetklassen-Ebene wurde das größte aktive Renten-Übergewicht (+4,1%) Ende September 2024 in globalen Unternehmensanleihen aufgebaut; das stärkste aktive Renten-Untergewicht (-10,0%) wurde Ende Juni 2024 in besicherten Anleihen allokiert.

Die taktische Gold-Position wurde in einer Bandbreite von 0,0% bis +5,0% gesteuert. Inflationsgesicherte Anleihen waren im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von +0,0% bis +2,3% allokiert.

Im Rahmen der Investmentstrategie führen Selektion und taktische Asset-Allokation insgesamt nur zu geringen, vorab definierten Abweichungsrisiken (Tracking-Error). Fonds-Performance und Portfolio-Risiko werden vorrangig von der Struktur des Kernportfolios (50% globale Aktien, 35% globale Anleihen, 15% liquid Alternatives) determiniert. Die Wertentwicklung des Anteilspreises wurde im Berichtszeitraum durch alle drei Portfolio-Blöcke getragen.



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)						
Bezeichnung	Käufe	Verkäufe				
Zertifikate	1.904.766,87	2.188.991,49				
Investmentanteile	30.734.810,78	28.338.661,65				

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.

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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,93%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.



Vermögensübersicht zum 31.05.2025

An	lageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<u> </u>	Vermögensgegenstände	30.082.819,86	100,49
	1. Zertifikate	1.299.464,09	4,34
	EUR	1.299.464,09	4,34
	2. Investmentanteile	28.782.318,40	96,15
	EUR	24.649.414,56	82,34
	USD	4.132.903,84	13,81
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.037,37	0,00
II.	Verbindlichkeiten	-147.942,27	-0,49
Ш	. Fondsvermögen	29.934.877,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / N Zugänge im Berichtsz	Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		30.081.782,49	100,49
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		1.299.464,09	4,34
Zertifikate						EUR		1.299.464,09	4,34
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	11.299	19.952	24.009	EUR	115,007	1.299.464,09	4,34
Investmentanteile						EUR		28.782.318,40	96,15
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		586.264,94	1,96
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3		2.285	1.308	0	EUR	109,320	249.796,20	0,83
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3	ANT	313	202	70	EUR	1.074,980	336.468,74	1,12
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		28.196.053,46	94,19
AAF Numeric Emerging Mkt Equ. Namens-Anteile D EUR o.N.	LU1406019189	ANT	1.256	1.806	550	EUR	167,015	209.770,84	0,70
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd oN	LU1708330235	ANT	39.275	65.552	41.663	EUR	46,507	1.826.566,35	6,10
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038672	ANT	1.258	1.258	0	EUR	270,804	340.670,93	1,14
Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.Gl.Tr. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT	1.911	1.633	495	EUR	148,100	283.019,29	0,95
BNP Par.sust.Gl Mu-FactCorp.Bd Act. Nom. IH EUR Acc. oN	LU2413667150	ANT	5.635	5.635	0	EUR	91,580	516.053,30	1,72
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. oN	LU1268551253	ANT	9.085	3.818	814	EUR	89,500	813.107,50	2,72
BSF-BkRk Syst.US Eq.Abs.Rtn Fd Act. Nom. D2 EUR Hed. o.N.	LU0725892383	ANT	3.536	1.489	0	EUR	156,740	554.232,64	1,85
DCI UFDCI En.Gbl Cr.Fd UCITS Reg.Ord.Shs B(acc) EUR I.D. oN	IE00B7JRY313	ANT	3.890	3.890	0	EUR	135,571	527.371,63	1,76
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	ANT	4.745	1.521	0	EUR	87,790	416.563,55	1,39
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N.	LU0234681319	ANT	86.048	42.099	9.936	EUR	14,630	1.258.882,24	4,21
HAL Euro High Yield Corp. Bds Inhaber-Anteile IA	DE000A2P0UY3	ANT	6.690	2.818	0	EUR	101,930	681.911,70	2,28
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	ANT	4.216	1.163	2.805	EUR	134,250	565.998,00	1,89
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile XT	DE000A3EEEY8	ANT	8.854	5.114	0	EUR	120,020	1.062.657,08	3,55
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	507	8.073	8.942	EUR	176,540	89.505,78	0,30
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80	ANT	5.493	16.314	20.988	EUR	86,490	475.089,57	1,59
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	8.519	27.478	18.959	EUR	85,330	726.926,27	2,43
JPM ICAV-EU Res.Enh.ldx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	IE00BF4G7183	ANT	4.956	0	4.578	EUR	46,220	229.066,32	0,77
JPMorg.IGlobal Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	ANT	1.016	354	407	EUR	175,480	178.287,68	0,60

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Ma	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtsz	Verkäufe / Abgänge zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LafaDalton Asia Pacific Reg. Shs B2 EUR Acc. oN	IE00BFXZM884	ANT	190	57	0	EUR	2.420,779	459.948,01	1,54
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	ANT	3.379	2.863	1.065	EUR	144,370	487.826,23	1,63
Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH97	ANT	1.659	1.060	0	EUR	140,340	232.824,06	0,78
Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BJBLGJ52	ANT	2.739	1.243	1.002	EUR	133,300	365.108,70	1,22
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN	IE00BG08P667	ANT	2.345	1.937	683	EUR	165,264	387.544,08	1,29
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1135865084	ANT	2.964	7.029	4.065	EUR	372,650	1.104.534,60	3,69
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF NamAn. Acc o.N	LU1781541252	ANT	12.330	91.472	98.466	EUR	17,122	211.108,10	0,71
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	ANT	36.818	16.464	5.056	EUR	14,580	536.795,39	1,79
PIMCO GL INVGlobal Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.)oN	IE0032875985	ANT	31.180	14.130	2.652	EUR	27,620	861.191,60	2,88
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	ANT	1.992	1.533	0	EUR	124,910	248.820,72	0,83
Quon. Fds SelGlobal Credit Act.Port. EUR S Acc. oN	LU2877720172	ANT	9.879	10.609	730	EUR	100,280	990.666,12	3,31
Quoniam F.SEuropean Equities Inhaber-Anteile EUR S o.N.	LU2674669390	ANT	2.029	540	1.324	EUR	143,360	290.877,44	0,97
Rob.CGF-Robeco QI Gl.Dyn.Dur. Act.Nom. IH EUR Acc. oN	LU2819788535	ANT	13.367	16.369	3.002	EUR	142,220	1.901.054,74	6,35
Robeco Cap.Gr.FR.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	ANT	2.910	2.547	2.655	EUR	118,890	345.969,90	1,16
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401	ANT	3.428	1.089	390	EUR	186,730	640.110,44	2,14
Schroder ISF-EO Cr.Conv.Sh.Dur Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800	ANT	3.927	1.821	0	EUR	124,077	487.250,38	1,63
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	ANT	205	103	0	EUR	1.379,700	282.838,50	0,94
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. oN	LU2337449487	ANT	508	249	0	EUR	1.022,306	519.331,60	1,73
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts InhAnt. C (inst.) o.N.	LU0451958309	ANT	3.037	995	0	EUR	129,140	392.198,18	1,31
UBS(I)ETF-F.MSCI USA QU S.UETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	5.485	438	4.838	EUR	46,435	254.695,98	0,85
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	2.792	26.073	53.409	EUR	53,962	150.661,90	0,50
Xtr.II Gbl InflLinked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	ANT	1.523	4.404	2.881	EUR	214,370	326.485,51	1,09
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	ANT	8.763	14.412	9.009	EUR	208,790	1.829.626,77	6,11
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	ANT	10.985	12.603	27.584	USD	171,895	1.663.524,43	5,56
JPM ETFIE-US R.Enh.ldx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	27.265	12.021	20.744	USD	58,490	1.404.924,54	4,69
Robeco CGFR.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0746585719	ANT	1.855	0	1.107	USD	186,030	304.013,43	1,02
Russ.InvAcad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.o.N.	IE00BH7Y7M45	ANT	5.280	0	0	USD	25,100	116.754,47	0,39
UBS(IrI)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Reg.Shs USD acc o.N.	IE00BDGV0415	ANT	18.941	6.401	14.677	USD	38,575	643.686,97	2,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR		30.081.782,49	100,49

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1.037,37	0,00
Zinsansprüche		EUR	1.037,37				1.037,37	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-60.729,21	-0,20
EUR - Kredite								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	-60.729,21		%	100,000	-60.729,21	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-87.213,06	-0,29
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungskosten Veröffentlichungskosten Portfoliomanagervergütung		EUR EUR EUR EUR EUR	-32.620,99 -4.391,23 -13.000,00 -1.100,00 -36.100,84				-32.620,99 -4.391,23 -13.000,00 -1.100,00 -36.100,84	-0,11 -0,01 -0,04 0,00 -0,12
Fondsvermögen						EUR	29.934.877,59	100,00 1)
Anteilwert Ausgabepreis Anteile im Umlauf						EUR EUR STK	154,45 163,72 193.822	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.05.2025 US-Dollar DL (USD) 1,1351000 = 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aegon AM(Ir)-A. IG Glbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	IE00B296XY79	ANT	5.675	24.614	
Allspring(L)WW-Gl.L/S Equ.Fd Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.o.N.	LU1755418701	ANT	0	2.086	
BNY M.GEff.Gl.IG Cor.Beta Fd Reg. Shs W Hdg EUR Acc. oN	IE00BKLFHG81	ANT	0	217.579	
CT (Lux) Credit Opportunities Act. Nom. 2E EUR Acc. oN	LU1849560120	ANT	0	17.378	
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00B3DJ5M15	ANT	0	34.385	
Invesco Gbl Inv.Grd.Corp.Bd Fd Act.Nominat.Z Acc.EUR Hed. oN	LU1549405022	ANT	0	18.689	
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BNRQM384	ANT	0	8.868	
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	ANT	471	9.583	
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT	441	14.971	

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 01.06.2024 bis 31.05.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapital)	talertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteue	er)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	6.667,47	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenster	uer)		EUR EUR	0,00 64.996,13	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				•	0,34
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäft	en		EUR	0,00	0,00
Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer Abzug and Factor Construction			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	2.448,76	0,01
Summe der Erträge			EUR	74.112,36	0,38
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-221,87	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-181.610,76	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-44.040,99			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-137.569,77			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.825,53	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.170,99	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-16.463,28	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-6.842,88			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.194,38			
- Sonstige Kosten	EUR	-426,02			
Summe der Aufwendungen			EUR	-222.292,43	-1,14
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-148.180,07	-0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				,	,
Realisierte Gewinne			EUR	2.748.296,66	14,18
2. Realisierte Verluste			EUR	-307.156,09	-1,58
				,	•
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	2.441.140,57	12,60

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR EUR EUR	2.292.960,50 -358.296,23 -90.982,78	11,84 -1,85 -0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-449.279,01	-2,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.843.681,49	9,52

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres EUR 26.172.771,28 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr EUR 0,00 2. Zwischenausschüttungen EUR 0,00 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) EUR 2.010.618,40 a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen **EUR** 2.010.618,40 b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen **EUR** 0,00 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich EUR -92.193,58 5. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** 1.843.681,49 davon nicht realisierte Gewinne **EUR** -358.296,23 davon nicht realisierte Verluste **EUR** -90.982,78 II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 29.934.877,59

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.292.960,50	11,84
Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.292.960,50	11,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres			nres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	281.205	EUR	37.039.621,50	EUR	131,72
2022/2023	Stück	181.202	EUR	23.253.336,50	EUR	128,33
2023/2024	Stück	181.202	EUR	26.172.771,28	EUR	144,44
2024/2025	Stück	193.822	EUR	29.934.877,59	EUR	154,45

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.06.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag
größter potenzieller Risikobetrag
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
1,87 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
1,23 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index EMU Total Return (LOC) (ID: XFI000000554 | BB: JPMGEMLC)

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)

50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 154,45
Ausgabepreis EUR 163,72
Anteile im Umlauf STK 193.822

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

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

1,25 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	0,550
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3	0,700
Gruppenfremde Investmentanteile		
AAF Numeric Emerging Mkt Equ. Namens-Anteile D EUR o.N.	LU1406019189	1,100
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd oN	LU1708330235	0,120
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038672	0,250
Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.GI.Tr. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	1,000
BNP Par.sust.Gl Mu-FactCorp.Bd Act. Nom. IH EUR Acc. oN	LU2413667150	0,130
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. oN	LU1268551253	0,300
BSF-BkRk Syst.US Eq.Abs.Rtn Fd Act. Nom. D2 EUR Hed. o.N.	LU0725892383	0,600
DCI UFDCI En.Gbl Cr.Fd UCITS Reg.Ord.Shs B(acc) EUR I.D. oN	IE00B7JRY313	0,400
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	0,160
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N.	LU0234681319	0,350
HAL Euro High Yield Corp. Bds Inhaber-Anteile IA	DE000A2P0UY3	0,700
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	0,140
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile XT	DE000A3EEEY8	0,050
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	0,050
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	0,200
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80	0,120
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
JPM ETFIE-US R.Enh.ldx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	0,200
JPM ICAV-EU Res.Enh.ldx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	IE00BF4G7183	0,240
JPMorg.IGlobal Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	0,150
LafaDalton Asia Pacific Reg. Shs B2 EUR Acc. oN	IE00BFXZM884	0,050
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	0,160
Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH97	1,340
Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BJBLGJ52	0,500
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN	IE00BG08P667	1,500

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Acc MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF NamAn. Acc o.N	LU1135865084 LU1781541252	0,120 0,050
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	0,300
PIMCO GL INVGlobal Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.)oN	IE0032875985	0,490
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	0,850
Quon. Fds SelGlobal Credit Act.Port. EUR S Acc. oN	LU2877720172	0,150
Quoniam F.SEuropean Equities Inhaber-Anteile EUR S o.N.	LU2674669390	0,250
Rob.CGF-Robeco QI GI.Dyn.Dur. Act.Nom. IH EUR Acc. oN	LU2819788535	0,003
Robeco Cap.Gr.FR.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	0,680
Robeco CGFR.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0746585719	0,350
Russ.InvAcad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.o.N.	IE00BH7Y7M45	1,000
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401	1,250
Schroder ISF-EO Cr.Conv.Sh.Dur Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800	0,600
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	0,150
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. oN	LU2337449487	0,600
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts InhAnt. C (inst.) o.N.	LU0451958309	0,200
UBS(I)ETF-F.MSCI USA QU S.UETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BX7RRJ27	0,250
UBS(IrI)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Reg.Shs USD acc o.N.	IE00BDGV0415	0,250
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	0,080
Xtr.II Gbl InflLinked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	0,150
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	0,150

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Aegon AM(Ir)-A. IG Glbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	IE00B296XY79	0,350
Allspring(L)WW-GI.L/S Equ.Fd Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.o.N.	LU1755418701	1,000
BNY M.GEff.GI.IG Cor.Beta Fd Reg. Shs W Hdg EUR Acc. oN	IE00BKLFHG81	0,200
CT (Lux) Credit Opportunities Act. Nom. 2E EUR Acc. oN	LU1849560120	0,500
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00B3DJ5M15	1,100
Invesco Gbl Inv.Grd.Corp.Bd Fd Act.Nominat.Z Acc.EUR Hed. oN	LU1549405022	0,380
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BNRQM384	0,200
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	0,300
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	0,050

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 30.241,85

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
		4.045
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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-, 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):

potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktienpreises um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

potenzielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

0,00 EUR

0,00 EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

EUR 25.801.973.75 USD 4.132.903,84

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 0.45

95,11 2-7 Tage

8-30 Tage 4,44 31-90 Tage 0,00

91-180 Tage 0,00 181-365 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	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,99
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. Juni 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 BERIAN-UNIVERSAL-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 sowie 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, 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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Wirtschaftsprüfer Neuf Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0 Telefax: 069 / 710 43-700 www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,— Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan Mathias Heiß, Langen Dr. André Jäger, Witten Corinna Jäger, Nidderau Kurt Jovy, München Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen Ellen Engelhardt, Glauburg Daniel Fischer, Frankfurt am Main Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24 60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0 Telefax: 069 / 21 61-1340 www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Schwannstraße 10 40476 Düsseldorf

Telefon (0211) 957 42 -500 Telefax (0211) 957 42 -570 www.lampe-am.de

WKN / ISIN: A0Q2SG / DE000A0Q2SG1