

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Antecedo Independent Invest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Antecedo Independent Invest

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Antecedo Independent Invest ("Fonds") ist ein Investmentprodukt, welches unabhängig von der zukünftigen Entwicklung der relevanten Märkte eine hohe positive Performance erzielen soll. Das Fondsmanagement verfolgt eine Absolute Return Strategie und orientiert sich hinsichtlich der Auswahl der Vermögensgegenstände nicht an einem Vergleichsindex. (Benchmark). Beabsichtigt ist die Investition in Euro-Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit und geringer Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls (Staatsanleihen, Pfandbriefe, etc.) kombiniert mit einer Optionsprämien- und Handelsstrategie. Die Gesamterträge der Strategie setzen sich zusammen aus der Basisverzinsung der Anleihen und den Ergebnissen der Optionsprämien- und Handelsstrategie. Die Optionsprämienstrategie ist die Kombination von gegenläufigen Derivatestrukturen auf Indexbasis. Hierbei werden langlaufende Index-Optionen gekauft und kurzlaufende Index-Optionen verkauft. Aus der kürzeren Fristigkeit der verkauften Optionen entsteht ein höherer Zeitwertverfall, wodurch eine attraktivere Zusatzrendite erreicht werden kann. Die hiermit verbundene Handelsstrategie soll die Risiken bei Kursbewegungen in den Indizes steuern, so dass der Fonds an Kursbewegungen partizipieren kann. Neben Optionen werden auch weitere Derivate (z. B. Futures) eingesetzt. Derivate können zu Absicherungs-, Portfoliosteuerungszwecken und zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Der Fonds darf in Staatsanleihen von Deutschland, Spanien, Frankreich und den Niederlanden mehr als 35 % seines Vermögens anlegen. Der direkte Erwerb von Aktien ist nicht zulässig. Neben Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten darf der Fonds auch in geringem Umfang andere Investmentfonds erwerben. In diesem Rahmen steht die aktuelle Auswahl und Gewichtung der einzelnen Vermögensgegenstände des Fonds im freien Ermessen des Fondsmanagements und kann im Rahmen der Anlagebedingungen des Fonds jederzeit geändert werden, ohne dass die Anleger hierüber schriftlich informiert werden müssen. Die ordentlichen Erträge des Fonds werden ausgeschüttet. Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	33.958.407,00	61,46	27.177.030,00	70,57
Fondsanteile	1.258.400,00	2,28	0,00	0,00
Optionen	11.267.675,48	20,39	6.817.922,96	17,70
Futures	26.975,14	0,05	85.649,61	0,22
Bankguthaben	8.732.124,34	15,80	4.428.732,38	11,50
Zins- und Dividendenansprüche	85.144,44	0,15	58.297,52	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-75.576,24	-0,14	-55.018,26	-0,14
Fondsvermögen	55.253.150,16	100,00	38.512.614,21	100,00

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Der Antecedo Independent Invest Fonds setzt eine Optionsstrategie ein, die durch die Wahl unterschiedlicher Laufzeiten bei Aktienindexoptionen Erträge erzielen soll. Dies ist auch im Berichtszeitraum erfolgreich durchgeführt worden. Auf Grund seiner spezifischen Optionsstruktur ist der Fonds grundsätzlich mit der Ausrichtung long Volatilität positioniert. Das führt zu sehr guten Ergebnissen in Marktphasen steigender Optionsvolatilität und zu schwächeren Ergebnissen in Phasen sinkender Optionsvolatilität.

Die Aktienmärkte erlebten 2024 ein turbulentes Jahr. Technologiewerte und Unternehmen mit Focus auf künstliche Intelligenz verzeichneten hohe Kursgewinne dank der steigenden Nachfrage nach digitalen Lösungen. Im Gegensatz dazu hatten die europäischen Märkte und viele Schwellenländer mit wirtschaftlichen Schwierigkeiten zu kämpfen. Unsicherheiten wie die US-Wahlen führten zu leicht erhöhter Volatilität. Gegen Jahresende beruhigten sich die Märkte durch die Aussicht auf weiter sinkende Zinsen und eine stabile Konjunkturentwicklung.

Die Optionsvolatilitäten blieben aber im Durchschnitt in die Nähe historischer Tiefpunkte, was so eigentlich nur in sehr risikoarmen Zeiten geschieht. Dies hatte jedoch auf die Wertentwicklung im gesamten Jahr keinen bedeutenden Einfluss.

Daneben investiert der Fonds einen großen Teil seines Fondsvermögens in deutsche / europäische Staatsanleihen.

Im Jahr 2024 sahen wir uns zahlreichen wirtschaftlichen Herausforderungen gegenüber, die die globalen Märkte stark beeinflussten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft trotz zunächst hoher Zinssätze widerstandsfähig, da die Verbraucher ihre Ausgaben aufrechterhielten und so ein stabiles Wachstum förderten. Im Gegensatz dazu hatte die Eurozone mit schwachem Konsum und stagnierender Industrie zu kämpfen, was durch anhaltende Inflation und geopolitische Unsicherheiten verstärkt wurde. Weltweit war ein Rückgang der Inflation zu verzeichnen, was in der zweiten Jahreshälfte Zinssenkungen ermöglichte. Diese Entwicklung wurde als ermutigend wahrgenommen, da sie Anzeichen zur Stabilisierung der Wirtschaft signalisierte.

Normalisiert hat sich auch die Zinsstrukturkurve und ist nicht mehr invers. Die langfristigen Zinsen liegen also wieder höher als die kurzfristigen. Insgesamt senkten die Ratsmitglieder der Europäischen Zentralbank (EZB) die Leitzinsen vier Mal in diesem Jahr; der Einlagenzinssatz betrug am Ende des Jahres 3,0 Prozent. Dies hat das Anleiheergebnis im Kalenderjahr positiv beeinflusst.

Mit einem Jahresergebnis von 11,2% ist die Wertentwicklung des Fonds, trotz der anhaltend niedrigen Volatilitätsentwicklung, im Kalenderjahr 2024 sehr zufriedenstellend.

Die Anlagestrategie wurde wie geplant umgesetzt und auch für die Zukunft gibt es für das Fondsmanagement keinen Grund an der Anlagestrategie etwas zu ändern.

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,21%¹.

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

**Jahresbericht
Antecedo Independent Invest**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.392.494,59	100,25
1. Anleihen	33.958.407,00	61,46
< 1 Jahr	7.914.540,00	14,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.064.165,00	21,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.275.340,00	20,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.704.362,00	4,89
2. Investmentanteile	1.258.400,00	2,28
EUR	1.258.400,00	2,28
3. Derivate	11.294.650,62	20,44
4. Bankguthaben	8.762.053,99	15,86
5. Sonstige Vermögensgegenstände	118.982,98	0,22
II. Verbindlichkeiten	-139.344,43	-0,25
III. Fondsvermögen	55.253.150,16	100,00

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.216.807,00	63,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.958.407,00	61,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	33.958.407,00	61,46
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	2.000	0	0 %	99,213	1.984.260,00	3,59
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	2.000	1.000	0 %	96,826	1.936.520,00	3,50
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	2.000	0	0 %	98,253	1.965.060,00	3,56
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	2.500	2.500	0 %	96,461	2.411.525,00	4,36
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	6.000	6.000	0 %	93,989	5.639.340,00	10,21
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	2.000	2.000	0 %	95,574	1.911.480,00	3,46
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465		EUR	4.000	4.000	400 %	93,113	3.724.520,00	6,74
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	DE0001102523		EUR	2.000	2.000	0 %	94,489	1.889.780,00	3,42
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	2.000	0	0 %	85,731	1.714.620,00	3,10
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007		EUR	600	0	0 %	100,221	601.326,00	1,09
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	3.000	0	0 %	99,318	2.979.540,00	5,39
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	3.000	0	0 %	98,358	2.950.740,00	5,34
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844		EUR	4.000	4.000	0 %	96,532	3.861.280,00	6,99
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	400	0	0 %	97,104	388.416,00	0,70
Investmentanteile							EUR	1.258.400,00	2,28
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.258.400,00	2,28
Antecedo Growth Supreme Inhaber-Anteile AK I	DE000A3E18W2		ANT	10.000	10.000	0 EUR	125,840	1.258.400,00	2,28
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	35.216.807,00	63,74

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	11.294.650,62	20,44
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	11.169.405,93	20,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	63.768,19	0,12
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.03.25 CME		359	USD	Anzahl	-24		63.768,19	0,12	
Optionsrechte							EUR	11.105.637,74	20,10
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	11.105.637,74	20,10
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.01.25 BP 4850,00 EUREX		185		Anzahl	-13500		EUR 69,700	-940.950,00	-1,70
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.06.25 BP 4900,00 EUREX		185		Anzahl	12400		EUR 157,200	1.949.280,00	3,53
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.06.25 BP 5000,00 EUREX		185		Anzahl	17800		EUR 112,500	2.002.500,00	3,62
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.01.25 BP 4500,00 EUREX		185		Anzahl	-200		EUR 5,500	-1.100,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.09.25 BP 4800,00 EUREX		185		Anzahl	4000		EUR 236,000	944.000,00	1,71
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.06.25 BP 4800,00 EUREX		185		Anzahl	5000		EUR 191,900	959.500,00	1,74
NASDAQ-100 INDEX CALL 17.01.25 BP 21600,00 CBOE		361		Anzahl	-600		USD 160,200	-92.610,08	-0,17
NASDAQ-100 INDEX CALL 20.06.25 BP 21500,00 CBOE		361		Anzahl	1800		USD 1.190,650	2.064.909,91	3,74
NASDAQ-100 INDEX CALL 20.06.25 BP 22000,00 CBOE		361		Anzahl	2000		USD 916,100	1.765.295,31	3,19
NASDAQ-100 INDEX PUT 03.01.25 BP 20600,00 CBOE		361		Anzahl	-1000		USD 24,150	-23.268,14	-0,04
NASDAQ-100 INDEX PUT 20.06.25 BP 22000,00 CBOE		361		Anzahl	2000		USD 1.286,000	2.478.080,74	4,48

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte						EUR	-8.800,00	-0,02
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte						EUR	-8.800,00	-0,02
FUTURE EU-BUND 03.25 CALL 24.01.25 BP 133,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -40		EUR 1,050	-8.800,00	-0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	134.044,69	0,24
Optionsrechte						EUR	170.837,74	0,31
Optionsrechte auf Devisen						EUR	170.837,74	0,31
F FX EUR/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 1,04 CME		352	USD	-1.250.000		USD 0,002	-2.770,02	-0,01
F FX EUR/USD 2PM 12.25 CALL 05.12.25 BP 1,07 CME		352	USD	5.625.000		USD 0,025	136.031,89	0,25
F FX EUR/USD 2PM 12.25 CALL 05.12.25 BP 1,08 CME		352	USD	1.875.000		USD 0,021	37.575,87	0,07
Währungsterminkontrakte						EUR	-36.793,05	-0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	7.625.000		USD 1,042	-36.793,05	-0,07

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.762.053,99	15,86
Bankguthaben							EUR	8.762.053,99	15,86
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	3.668.336,00		%	100,000	3.668.336,00	6,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			USD	5.286.769,90		%	100,000	5.093.717,99	9,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	118.982,98	0,22
Zinsansprüche			EUR	85.144,44				85.144,44	0,15
Variation Margin			EUR	33.838,54				33.838,54	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-139.344,43	-0,25
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.531,42				-67.531,42	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.544,82				-2.544,82	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-63.768,19				-63.768,19	-0,12
Fondsvermögen							EUR	55.253.150,16	100,00 1)

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Antecedo Independent Invest AK A									
Anteilwert							EUR	117,56	
Ausgabepreis							EUR	121,09	
Rücknahmepreis							EUR	117,56	
Anzahl Anteile							STK	469.986	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2024 1,0379000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**Jahresbericht
Antecedo Independent Invest**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035)	DE0001102515	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	0	4.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802	EUR	0	3.000	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	EUR	0	4.000	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)

EUR

414.607,36

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

29.039,57

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

6.044,97

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

26.121,73

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)

EUR

141.788,73

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)

EUR

64.431,58

Jahresbericht
Antecedo Independent Invest

**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
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)		EUR			70.064,66
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			614,39
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.24 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.09.24 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.12.24 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.03.25 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.06.24 CME)		EUR			15.565,72
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.09.24 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.06.24 CME)		EUR			1.149,44
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.09.24 CME)		EUR			9.510,17
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.12.24 CME)		EUR			787,90

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.09.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX)

EUR

512,51

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.12.24 CME)

EUR

1.741,65

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.06.25 CME)

EUR

14,11

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME)

EUR

480,43

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

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

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest AK A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	76.482,10	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	11.938,96	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	260.257,89	0,55
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	104,31	0,00
Summe der Erträge		EUR	348.783,26	0,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	1,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-654.939,62	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-654.939,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.337,48	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.197,04	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-187.082,19	-0,40
- Depotgebühren	EUR	-2.272,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-150.335,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-34.474,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-873.554,90	-1,86
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-524.771,65	-1,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	82.123.160,32	174,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-75.232.139,54	-160,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.891.020,78	14,67

Jahresbericht Antecedo Independent Invest AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.366.249,13	13,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-416.220,83	-0,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-262.232,71	-0,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-678.453,54	-1,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.687.795,59	12,10

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		38.512.614,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		12.279.765,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.237.435,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.957.670,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.227.024,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.687.795,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-416.220,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-262.232,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		55.253.150,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.192.124,36	23,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.825.875,23	10,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.366.249,13	13,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.192.124,36	23,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.686.404,38	14,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.505.719,98	9,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
Antecedo Independent Invest AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	283.725	EUR	27.388.319,89	EUR	96,53
2022	Stück	342.945	EUR	35.984.574,68	EUR	104,93
2023	Stück	364.310	EUR	38.512.614,21	EUR	105,71
2024	Stück	469.986	EUR	55.253.150,16	EUR	117,56

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 204.763.548,04

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) DE
Interactive Brokers (Broker) US
J.P. Morgan SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 63,74

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 20,44

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.01.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,45 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,95 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 5,24

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	90,00 %
REXP (EUR) (ID: XFI000000437 BB: REXP)	10,00 %

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Antecedo Independent Invest AK A

Anteilwert	EUR	117,56
Ausgabepreis	EUR	121,09
Rücknahmepreis	EUR	117,56
Anzahl Anteile	STK	469.986

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Antecedo Independent Invest AK A Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,66 %

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

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

**Jahresbericht
Antecedo Independent Invest**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

Antecedo Growth Supreme Inhaber-Anteile AK I	DE000A3E18W2	0,650
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Antecedo Independent Invest AK A

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	208.576,26
--------------------	-----	------------

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

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Antecedo Independent Invest - 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.

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

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.

Jahresbericht Antecedo Independent Invest

- 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 28. April 2025

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.

Jahresbericht

Antecedo Independent Invest

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hausanschrift:

Hansaallee 3
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0

Telefax: (0211) 910 - 616

www.hsbc.de

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Antecedo Asset Management GmbH

Postanschrift:

Louisenstraße 21

61348 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 (0) 6172 9977 130

Telefax +49 (0) 6172 9977 1377

www.antecedo.eu

WKN / ISIN: A0RAD4 / DE000A0RAD42