

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien Global - UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Aktien Global - UI

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt die Strategie, in global tätige Unternehmen guter Qualität zu investieren. Die Fondsstrategie wird primär mittels Aktien von Branchenführern umgesetzt; die Branchengewichte werden dabei aktiv gesteuert. Im Fokus steht ein langfristiger, möglichst hoher Wertzuwachs durch das weltweite Abgreifen der unternehmerischen Wertschöpfung. Der Selektionsprozess beruht auf Top-Down- und Bottom-Up-Elementen: Top-Down erfolgt eine Konzentration auf Märkte mit adäquater Markttransparenz; Bottom-Up kommen bei der Titelauswahl sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien zur Anwendung. Dabei kommt ein 5P-Raster zu Anwendung: 1) People: Wer ist im Management und wie ist die Personalpolitik? 2) Product: Produkte sind nicht einfach kopierbar, unersetzlich und stiften einen hohen Kundennutzen. 3) Position: Besteht eine führende Marktstellung, gibt es starke Marken? 4) Perspective: Beurteilung anhand der relativen Einordnung und der Veränderung der Finanzkennzahlen zur Bilanz, Bewertung und Ertrag. 5) Policy: Ist die Dividendenpolitik langfristig konsistent? Der Fonds strebt eine Zielausschüttung von 4-6 % p.a. an. Zur Erreichung dieses Ziels wird der Anlageberater in seiner Aktienselektion den Fokus auf Branchenführer setzen, die langfristig eine konsistente Dividendenpolitik verfolgen. Darüber hinaus können Mittel aus dem Rebalancing oder dem Verkauf von Aktienpositionen ebenfalls der Ausschüttung zufließen. Sollte in der Kombination das Ausschüttungsziel ausnahmsweise nicht erreicht werden, kann zudem aus der Substanz des Fonds ausgeschüttet werden. Das Ausschüttungsziel ist hierbei nicht als definitiv bindende Aussage zu verstehen. Sollten in der Zukunft Marktverwerfungen einen zu hohen Substanzanteil erfordern, kann die Ausschüttung auch geringer ausfallen. Ebenso ist es jedoch auch möglich, dass in Phasen sehr guter Kursentwicklungen ein Mehrertrag zur Ausschüttung gebracht werden kann. Insofern ist das Ausschüttungsziel nicht als Garantie, sondern lediglich als unverbindliches Ziel zu sehen. Der Fonds richtet sich vor allem an natürliche Personen, die eine regelmäßige und planbare Ausschüttung wünschen. Vorgesehen ist er aber nur für sehr vermögende Kunden, indem für den Fonds eine Mindestanlagesumme in Höhe von 500.000,- EUR festgelegt ist.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	45.807.696,27	99,38	45.062.906,57	100,30
Bankguthaben	454.379,43	0,99	165.746,36	0,37
Zins- und Dividendenansprüche	64.355,31	0,14	117.913,63	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-232.087,19	-0,50	-417.232,82	-0,93
Fondsvermögen	46.094.343,82	100,00	44.929.333,74	100,00

Jahresbericht Aktien Global - UI

Rückläufige Inflationszahlen und der Start von Zinssenkungen durch die wichtigsten Notenbanken, in Kombination mit weniger schlecht als befürchtet ausgefallenen Konjunkturdaten, haben die Aktienmärkte im Berichtszeitraum begünstigt. Die Aktienmärkte konnten an die positive Entwicklung des Vorjahres anknüpfen: Der Weltaktienindex (in EUR, Total Return) legte in der Berichtsperiode um rund 27% zu, angetrieben durch den starken US-Aktienmarkt (S&P 500, +23%), welcher wiederum vom hohen IT-Anteil profitierte. Der DAX (+19%) wie auch der Schweizer Aktienmarkt (SPI, +5%, gebremst durch die schwache Entwicklung des Indexschergewichts Nestle), blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Auf Sektorebene führten Technologiewerte, Unternehmen aus dem Bereich Kommunikation und Versicherungen das Feld an. Nachteilig wirkte sich das Übergewicht in Schweizer Aktien sowie in defensiven Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsum aus.

Der Fonds war in der Berichtsperiode stets voll in Aktien investiert. Ein Rebalancing der Positionsgrössen, d.h. eine Rückführung auf die Zielgrösse, erfolgte insgesamt vier Mal. Dabei wurden Gewinne von Positionen abgeschöpft, die gemessen an deren Zielgrösse zu gross waren. Diese Mittel wurden in der Folge in Titel angelegt, deren Positionswert unter der jeweiligen Zielgrösse lag. Die bestehende Sektor- und Länderallokation wurde durch diese Rebalancings nicht nennenswert verändert. Im November wurde Liquidität bereitgestellt für eine Ausschüttung aus dem Fondsvermögen im Umfang von ca. EUR 2.6 Mio., finanziert durch Gewinnmitnahmen auf bestehenden Aktienpositionen.

In der Berichtsperiode wurde je eine Aktienposition aus den Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen veräussert, und durch eine antizyklische Neuaufnahme im Sektor Grundstoffe ersetzt, der dadurch antizyklisch auf ca. 16% erhöht wurde. Eine Position aus einem Spin-Off bei einer bestehenden Aktie wurde zudem direkt verkauft.

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.

Jahresbericht

Aktien Global - UI

Aktienrisiken

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

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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,32%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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.326.431,01	100,50
1. Aktien	44.368.489,13	96,26
Australien	711.258,09	1,54
Belgien	672.280,00	1,46
Bundesrep. Deutschland	5.289.234,00	11,47
Canada	655.400,33	1,42
Dänemark	627.698,37	1,36
Frankreich	3.028.022,50	6,57
Großbritannien	4.468.415,00	9,69
Irland	2.243.695,93	4,87
Japan	779.123,82	1,69
Niederlande	1.558.790,00	3,38
Schweiz	14.660.734,01	31,81
USA	9.673.837,08	20,99
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.439.207,14	3,12
CHF	1.439.207,14	3,12
3. Bankguthaben	454.379,43	0,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	64.355,31	0,14
II. Verbindlichkeiten	-232.087,19	-0,50
III. Fondsvermögen	46.094.343,82	100,00

Jahresbericht

Aktien Global - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.807.696,27	99,38
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	45.807.696,27	99,38
Aktien							EUR	44.368.489,13	96,26
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK		29.800	6.000	0 AUD	39,840	711.258,09	1,54
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		15.000	0	3.000 CHF	49,070	782.282,92	1,70
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH00090002962	STK		375	100	75 CHF	1.204,000	479.859,71	1,04
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK		2.100	200	0 CHF	262,000	584.759,27	1,27
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK		2.500	300	200 CHF	191,000	507.492,83	1,10
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK		55	5	0 CHF	10.070,000	588.638,54	1,28
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		6.000	500	0 CHF	137,900	879.370,82	1,91
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05	CH0030486770	STK		3.800	1.250	0 CHF	133,200	537.953,02	1,17
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK		800	0	400 CHF	644,000	547.560,85	1,19
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK		825	825	0 CHF	611,500	536.175,47	1,16
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		1.050	100	0 CHF	514,600	574.269,32	1,25
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK		175	0	25 CHF	3.966,000	737.644,81	1,60
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK		8.000	0	2.500 CHF	87,360	742.778,19	1,61
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		18.700	4.800	0 CHF	74,880	1.488.209,16	3,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK		15.000	0	1.500 CHF	88,700	1.414.071,63	3,07
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362	STK		13.000	5.500	0 CHF	41,200	569.242,21	1,23
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		1.650	325	550 CHF	296,300	519.603,57	1,13
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK		6.800	0	0 CHF	131,200	948.198,53	2,06
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK		1.350	200	150 CHF	504,500	723.854,82	1,57
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK		1.350	0	250 CHF	538,800	773.068,34	1,68
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK		7.500	1.000	1.000 DKK	624,200	627.698,37	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		2.600	0	400 EUR	295,900	769.340,00	1,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		14.000	1.600	0 EUR	48,020	672.280,00	1,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		1.250	400	300 EUR	671,900	839.875,00	1,82
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		17.700	2.600	0 EUR	42,460	751.542,00	1,63
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		29.000	8.800	2.000 EUR	19,314	560.106,00	1,22
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		11.700	1.400	1.800 EUR	64,500	754.650,00	1,64
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		27.000	3.000	8.000 EUR	28,890	780.030,00	1,69
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK		7.500	0	0 EUR	96,760	725.700,00	1,57
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		29.500	5.470	13.935 EUR	24,370	718.915,00	1,56

Jahresbericht

Aktien Global - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.225	250	0	EUR	629,300	770.892,50	1,67
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.700	0	150	EUR	487,100	828.070,00	1,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.500	0	1.600	EUR	236,300	827.050,00	1,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.200	0	1.100	EUR	239,400	766.080,00	1,66
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.100	0	400	EUR	188,560	773.096,00	1,68
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	14.000	2.600	0	EUR	52,600	736.400,00	1,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	13.500	0	3.000	EUR	54,720	738.720,00	1,60
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	165.000	47.000	16.000	GBP	3,868	769.303,80	1,67
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	45.500	6.500	4.000	GBP	13,340	731.729,96	1,59
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	67.000	13.500	7.500	GBP	9,436	762.160,34	1,65
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	13.500	2.000	0	GBP	46,695	759.954,79	1,65
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	24.000	5.000	4.000	GBP	24,420	706.546,11	1,53
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	24.000	0	0	JPY	5.296,000	779.123,82	1,69
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	6.000	0	2.000	USD	129,130	746.488,10	1,62
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.300	550	700	USD	352,490	781.122,46	1,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	4.600	850	1.950	USD	192,690	854.007,13	1,85
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.600	800	1.400	USD	252,200	874.766,36	1,90
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	44.000	7.000	10.000	USD	15,460	655.400,33	1,42
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	12.700	0	0	USD	62,030	759.014,36	1,65
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	6.800	800	1.000	USD	105,760	692.906,83	1,50
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	4.100	500	1.500	USD	220,250	870.050,10	1,89
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	5.400	700	0	USD	143,340	745.771,27	1,62
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.900	0	0	USD	417,660	764.576,55	1,66
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	3.000	550	400	USD	289,600	837.074,86	1,82
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	9.100	1.200	1.600	USD	79,610	697.996,92	1,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.050	0	0	USD	424,830	839.099,62	1,82
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	30.000	3.200	2.300	USD	26,420	763.657,39	1,66
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.000	0	0	USD	167,090	804.942,67	1,75
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	8.300	2.900	2.900	USD	110,800	886.058,39	1,92

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.439.207,14	3,12
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.300	800	1.200	CHF 255,500	1.439.207,14	3,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.807.696,27	99,38

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	454.379,43	0,99
Bankguthaben							EUR	454.379,43	0,99
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	379.576,91			% 100,000	379.576,91	0,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			AUD	0,08			% 100,000	0,05	0,00
UBS Europe SE			CHF	189,80			% 100,000	201,72	0,00
UBS Europe SE			GBP	11.538,41			% 100,000	13.910,08	0,03
UBS Europe SE			JPY	2.093.413,00			% 100,000	12.832,23	0,03
UBS Europe SE			USD	49.672,27			% 100,000	47.858,44	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	64.355,31	0,14
Zinsansprüche			EUR	992,57				992,57	0,00
Dividendenansprüche			EUR	28.424,02				28.424,02	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	34.938,72				34.938,72	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-232.087,19	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.816,61				-27.816,61	-0,06
Performance Fee			EUR	-190.135,33				-190.135,33	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.635,25				-8.635,25	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	46.094.343,82	100,00 1)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	110,27	
Ausgabepreis							EUR	115,78	
Anteile im Umlauf							STK	417.998	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Aktien Global - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	7.000	
Solvantum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	2.000	2.000	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	13.800	18.400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	17.791	17.791	

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.

Jahresbericht

Aktien Global - UI

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		154.202,00	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.130.429,28	2,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		13.516,47	0,03
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		-23.130,28	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-293.421,53	-0,70
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		981.595,94	2,35
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-316.227,74	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-316.227,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-35.702,99	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.393,67	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.032,23	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-4.962,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-363.357,48	-0,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		618.238,46	1,48
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.338.750,28	5,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-362.255,71	-0,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.976.494,57	4,73

Jahresbericht

Aktien Global - UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.594.733,03	6,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.835.884,19	4,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-655.938,64	-1,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.179.945,55	2,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.774.678,58	9,03

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	44.929.333,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-2.609.668,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.774.678,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.835.884,19
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-655.938,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	46.094.343,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.475.157,95	8,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	525.190,42	1,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.594.733,03	6,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	355.234,50	0,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	865.489,45	2,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	865.489,45	2,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.609.668,50	6,24
1. Zwischenausschüttung **)		2.609.668,50	6,24
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

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	417.998	EUR	43.962.453,99	EUR	105,17
2022	Stück	417.998	EUR	43.633.555,98	EUR	104,39
2023	Stück	417.998	EUR	44.929.333,74	EUR	107,49
2024	Stück	417.998	EUR	46.094.343,82	EUR	110,27

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 %)		99,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.08.2021 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	1,05 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,30 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,00
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	60,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI0000000202 BB: MSDEWIN)	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	110,27
Ausgabepreis	EUR	115,78
Anteile im Umlauf	STK	417.998

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	0,33 %
---	--------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,43 %
--	--------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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	18.672,71
--------------------	-----	-----------

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.

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

Aktien Global - UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Aktien Global - UI

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 Aktien Global - UI

- 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

Aktien Global - UI

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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Dr. Pirmin Hotz Vermögensverwaltungen AG

Postanschrift:

Dorfstraae 16
6340 Baar
Schweiz

Telefon +41 41 767 46 00

Telefax +41 41 767 46 08

www.hotz-partner.ch

4. Vertrieb

HQ Trust GmbH

Postanschrift:

Am Pilgerrain 17
61352 Bad Homburg v.d.H.

Telefon +49 6172 402 850

Telefax +49 6172 402 859

www.hqtrust.de

WKN / ISIN: A2QSGU / DE000A2QSGU7