

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Diversified Income Portfolio

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 5. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in ein Basisportfolio und einen Total Return Swap auf eine diversifizierte Multi-Asset Einkommensstrategie. Der Fonds strebt unter anderem an, das Basisportfolio in auf Euro lautende Unternehmens- und Staatsanleihen (fest- und variabel verzinslich) mit einer kurzen (Rest-)Laufzeit (bis zu zwei Jahre) sowie in Geldmarktinstrumente zu investieren. Für das Basisportfolio steht Sicherheit im Vordergrund, weshalb nur in Investment-Grade Anleihen investiert wird. Für die Auswahl des Basisportfolios gilt die Anlageverordnung des Versicherungsaufsichtsgesetzes. Zusätzlich zum Basisportfolio investiert der Fonds in einen Total Return Swap auf eine diversifizierte Multi-Asset Einkommensstrategie, die als Finanzindex implementiert wird. Der Fonds kombiniert eine regelbasierte Verwaltung der Investments im Basisportfolio mit einer passiven Anlage auf einen Index. Der Fonds strebt nicht die Nachbildung einer Benchmark an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	11.768.443,50	94,08
Swaps	-286.425,00	-2,29
Bankguthaben	1.001.777,69	8,01
Zins- und Dividendenansprüche	43.097,70	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-17.341,61	-0,14
Fondsvermögen	12.509.552,28	100,00

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

Der Fonds konzentrierte sich im Berichtszeitraum 2024 auf ein Basisportfolio aus Staatsanleihen der Eurozone (einschließlich EU-Anleihen) mit einer Beimischung von Euro-Unternehmensanleihen, wobei der Schwerpunkt auf Wertpapieren mit kurzer Restlaufzeit lag.

Das Jahr 2024 war von signifikanten geldpolitischen Entwicklungen geprägt. Die Europäische Zentralbank (EZB) vollzog eine Zinswende und senkte den Leitzins mehrfach. Diese Maßnahmen waren eine Reaktion auf die sich verändernde Inflationsdynamik und die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone.

Das Fondsmanagement reagierte auf dieses Umfeld, indem es bei der Portfolioallokation besonders auf Sicherheit und Liquidität achtete. Dies spiegelte sich in der Auswahl von Staatsanleihen mit hoher Bonität und der Beimischung von qualitativ hochwertigen Unternehmensanleihen wider.

Neben dem Basisportfolio investierte der Fonds per Swap in die Diversified Income Portfolio Strategie. Dies hat sich seit Fondsaufgabe leicht negativ entwickelt, was größtenteils durch die negative Entwicklung der FX Carry Komponente bedingt war. Im zweiten Halbjahr erlebten wir hohe FX-Schwankungen, z.B. in JPY und MXN, die gegen die Strategiepositionierung gingen. Positiv hat sich vor allem der Gold Volatilitätscarry entwickelt, welcher von einer erhöhten Volatilitätsprämie in Call-Optionen auf Gold profitierte.

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.

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

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 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 (Glatstellung) 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.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 5. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,43%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
Diversified Income Portfolio**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.526.893,89	100,14
1. Anleihen	11.768.443,50	94,08
< 1 Jahr	9.380.178,00	74,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.388.265,50	19,09
2. Derivate	-286.425,00	-2,29
3. Bankguthaben	1.001.777,69	8,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	43.097,70	0,34
II. Verbindlichkeiten	-17.341,61	-0,14
III. Fondsvermögen	12.509.552,28	100,00

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

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	11.768.443,50	94,08
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.261.659,00	42,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.261.659,00	42,06
3,5000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	XS2756387499		EUR	100	100	0	101,033	101.033,00	0,81
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099		EUR	100	100	0	100,391	100.391,00	0,80
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25)	FR0012300812		EUR	200	200	0	99,953	199.906,00	1,60
0,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1496758092		EUR	100	100	0	96,671	96.671,00	0,77
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.5.2025	BE0312800726		EUR	250	250	0	99,120	247.800,00	1,98
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	BE0312798706		EUR	250	250	0	99,947	249.867,50	2,00
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1369250755		EUR	100	100	0	98,978	98.978,00	0,79
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	200	200	0	99,213	198.426,00	1,59
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	250	250	0	98,358	245.895,00	1,97
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3		EUR	200	200	0	98,280	196.560,00	1,57
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0		EUR	150	150	0	99,218	148.827,00	1,19
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.2.2025	EU000A3L1585		EUR	100	100	0	99,722	99.722,00	0,80
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2016(26)	FI4000197959		EUR	200	200	0	97,870	195.740,00	1,56
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(26)	FR0013508470		EUR	200	200	0	97,476	194.952,00	1,56
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027		EUR	50	50	0	100,524	50.262,00	0,40
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	100	100	0	99,259	99.259,00	0,79
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	150	150	0	98,495	147.742,50	1,18
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	XS2531438351		EUR	100	100	0	99,808	99.808,00	0,80
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	100	100	0	99,551	99.551,00	0,80
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1196797614		EUR	200	200	0	99,684	199.368,00	1,59
0,2500 % Nationwide Building Society EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2207657417		EUR	100	100	0	98,667	98.667,00	0,79
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2022(26)	NL0015000QL2		EUR	200	200	0	97,828	195.656,00	1,56
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(25)	NL00150028V2		EUR	400	400	0	99,385	397.540,00	3,18
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	DK0009529901		EUR	100	100	0	98,836	98.836,00	0,79
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	300	300	0	103,089	309.267,00	2,47
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0		EUR	250	250	0	99,238	248.095,00	1,98
1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1395060491		EUR	100	100	0	98,126	98.126,00	0,78
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218		EUR	100	100	0	97,213	97.213,00	0,78
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2558953621		EUR	200	200	0	100,497	200.994,00	1,61
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	ES0000012L29		EUR	250	250	0	100,740	251.850,00	2,01

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

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
0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	XS2051032444		EUR	100	100	0 %	95,751	95.751,00	0,77
0,8750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	100	100	0 %	98,905	98.905,00	0,79
							EUR	6.506.784,50	52,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.506.784,50	52,01
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	100	100	0 %	99,472	99.472,00	0,80
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25 (***)	DE000BU0E139		EUR	600	600	0 %	99,908	599.448,00	4,79
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/03 f.19.03.25 (***)	DE000BU0E154		EUR	600	600	0 %	99,481	596.886,00	4,77
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25	DE000BU0E170		EUR	600	600	0 %	99,106	594.636,00	4,75
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/06 f.18.06.25	DE000BU0E188		EUR	600	600	0 %	98,903	593.418,00	4,74
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/09 f.17.09.25	DE000BU0E212		EUR	600	600	0 %	98,414	590.484,00	4,72
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634		EUR	200	200	0 %	101,834	203.668,00	1,63
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	100	100	0 %	99,877	99.877,00	0,80
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128379502		EUR	500	500	0 %	98,881	494.405,00	3,95
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128379486		EUR	550	550	0 %	99,203	545.616,50	4,36
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227800		EUR	600	600	0 %	99,800	598.800,00	4,79
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690718		EUR	500	500	0 %	98,206	491.030,00	3,93
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227818		EUR	300	300	0 %	99,590	298.770,00	2,39
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128537174		EUR	500	500	0 %	99,953	499.765,00	4,00
1,6250 % Linde Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1143916465		EUR	100	100	0 %	99,090	99.090,00	0,79
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177		EUR	100	100	0 %	101,419	101.419,00	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.768.443,50	94,08

**Jahresbericht
Diversified Income Portfolio**

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	-286.425,00	-2,29
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps							EUR	-286.425,00	-2,29
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-286.425,00	-2,29
Long Swap auf Aktien-Index 08.07.24/13.07.26		OTC	EUR	12.735.092				-286.425,00	-2,29

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

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	1.001.777,69	8,01
Bankguthaben						EUR	1.001.777,69	8,01
EUR - Guthaben bei:								
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland						EUR	1.001.777,69	8,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	43.097,70	0,34
Zinsansprüche						EUR	43.097,70	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-17.341,61	-0,14
Verwaltungsvergütung						EUR	-3.789,52	-0,03
Verwahrstellenvergütung						EUR	-1.389,59	-0,01
Lagerstellenkosten						EUR	-4.462,50	-0,04
Prüfungskosten						EUR	-7.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten						EUR	-700,00	-0,01
Fondsvermögen						EUR	<u>12.509.552,28</u>	<u>100,00</u> 1)

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

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
Diversified Income Portfolio X EUR									
Anteilwert							EUR	99,57	
Ausgabepreis							EUR	99,57	
Rücknahmepreis							EUR	99,57	
Anzahl Anteile							STK	125.631	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1910245676	EUR	100	100	
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.10.2024	EU000A3K4EV8	EUR	150	150	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	100	100	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24	DE000BU0E097	EUR	550	550	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.12.2024	EU000A3K4EZ9	EUR	500	500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.9.2024	EU000A3K4ET2	EUR	100	100	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921338	EUR	350	350	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0128071067	EUR	400	400	
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24)	NL00150024A5	EUR	150	150	
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24)	NL00150021D5	EUR	150	150	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	100	100	
3,7500 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(24)	XS2626344266	EUR	100	100	

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

Diversified Income Portfolio X EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.07.2024 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		41.747,73	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		55.340,91	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.063,77	0,11
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		86,26	0,00
Summe der Erträge	EUR		111.238,66	0,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.789,52	-0,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.789,52		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.413,43	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.700,00	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-30.325,57	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-16.635,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.248,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.441,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-44.228,79	-0,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		67.009,87	0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		54.917,01	0,44
2. Realisierte Verluste	EUR		-71.930,23	-0,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-17.013,22	-0,13

Jahresbericht Diversified Income Portfolio X EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	49.996,66	0,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	90.711,61	0,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-287.012,66	-2,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-196.301,05	-1,56
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-146.304,39	-1,16

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		12.599.247,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.599.247,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		56.609,12
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-146.304,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	90.711,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-287.012,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		12.509.552,28

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	49.996,66	0,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	49.996,66	0,40

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio X EUR

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	125.631	EUR	12.509.552,28	EUR	99,57

*) Auflagdatum 05.07.2024

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.07.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		41.747,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		55.340,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.063,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		86,26
Summe der Erträge	EUR		111.238,66
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.789,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.789,52	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.413,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.700,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-30.325,57
- Depotgebühren	EUR	-16.635,66	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.248,70	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.441,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-44.228,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		67.009,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		54.917,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-71.930,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-17.013,22

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	49.996,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	90.711,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-287.012,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-196.301,05
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-146.304,39

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.599.247,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.599.247,55		0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	56.609,12
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-146.304,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	90.711,61		0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-287.012,66		0,00
				0,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	12.509.552,28

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **286.425,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,08**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-2,29**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 05.07.2024 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,19 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,88**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269 BB: BCOM)	40,00 %
ICE BofA Long US Treasury Principal STRIPS Total Return (USD) (ID: XFI000003708 BB: STPL)	20,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 BB: SPX)	30,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 BB: VST1MISE)	10,00 %

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Diversified Income Portfolio X EUR

Anteilwert	EUR	99,57
Ausgabepreis	EUR	99,57
Rücknahmepreis	EUR	99,57
Anzahl Anteile	STK	125.631

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

Diversified Income Portfolio

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Diversified Income Portfolio X EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,73 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Diversified Income Portfolio X EUR

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 2.105,00

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

Jahresbericht

Diversified Income Portfolio

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.

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

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

Diversified Income Portfolio

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Diversified Income Portfolio - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 5. Juli 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 5. Juli 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

Diversified Income Portfolio

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 Diversified Income Portfolio

- 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

Jahresbericht Diversified Income Portfolio

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	-286.425,00
in % des Fondsvermögens		-2,29

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	12.735.092,00	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	12.735.092,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

**Jahresbericht
Diversified Income Portfolio**

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Wp-Leihe		Pensions- geschäfte		Total Return Swaps	
Ertrags- und Kostenanteile							
Ertragsanteil des Fonds							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	54.975,47
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		100
Kostenanteil des Fonds							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		-
Kostenanteil der KVG							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		-
Kostenanteil Dritter							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

***) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Diversified Income Portfolio

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

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0

Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. – Niederlassung 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

4. Vertriebsgesellschaft

Goldman Sachs International

Postanschrift:

Plumtree Court
25 Shoe Lane
London EC4A 4AU

Telefon +44 207 774 1000

www.goldmansachs.com

WKN / ISIN: A407MQ / DE000A407MQ8