

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Global Multi Asset Strategy

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 28. Oktober 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Zur Erreichung des Anlageziels wird eine globale Multi Asset Strategie verfolgt. Dabei wird in alle für ein OGAW-Sondervermögen investierbare Vermögensgegenstände investiert. Dabei wird mindestens zu 25 % in Aktien, REITs, Aktienfonds und aktienähnliche Wertpapiere investiert. Der Anteil der Aktien, der aktienähnlichen Genuss-Scheine, der Aktienrisiken verbriefenden Wertpapiere oder Aktienfonds darf insgesamt 70 % des Gesamtwertes des Fonds nicht übersteigen. Die von der Gesellschaft erworbenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente müssen zu mindestens 20 % des Gesamtwertes der für den Fonds erworbenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Euro lauten. Bis zu 10 % des Fonds dürfen in Schwellenländern (Konstituent des MSCI Emerging Markets-Index) Rentenpapiere gehalten werden. Bis zu 10 % des Fonds dürfen in High-Yield Rentenpapiere (Rating BB+ und schlechter) gehalten werden. Der Allokationsprozess zur Bestimmung der im aktuellen Marktumfeld adäquaten taktischen Asset Allokation basiert auf einem aktiv-quantitativen Rahmenwerk und berücksichtigt u.a. die Analyse des Momentums einer jeden Assetklasse, saisonale Muster und fundamentale Daten. Zu Investitions- und Absicherungszwecken werden zur Steuerung für Aktien, Zinsen und Währungen börsengehandelte Derivate genutzt. Ebenfalls können Volatilitäts-Optionen und Volatilitäts-Futures eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	11.345.337,58	28,44
Aktien	14.298.594,46	35,85
Fondsanteile	9.648.304,87	24,19
Zertifikate	1.457.208,69	3,65
Optionen	-339.375,18	-0,85
Bankguthaben	3.511.199,19	8,80
Zins- und Dividendenansprüche	92.838,02	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-124.393,19	-0,31
Fondsvermögen	<u>39.889.714,44</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

Der Fonds wurde in Q4 2024 aufgelegt. Das Portfolio wurde auf Basis einer quantitativen Modelarchitektur in Einklang mit dem Markt in Richtung Zielstruktur geführt, wie der u.a. Chart „Exposure Over Time“ zeigt.

Bedingt durch das saisonale Model „US Präsidentschaftswahljahr“ und das Momentum Model zur Messung der relativen Attraktivität der Aktienregionen wurde eine signifikante Aktienquote mit deutlicher Beimischung US Aktien gefahren.

Die Alternativ Investments wurden zum Jahresende sukzessive ausgebaut während die Derivatestrategie ab Mitte November vollends implementiert war.

Auf der Branchenseite setzte der Asset Manager Akzentuierungen im Bereich US Finanzwerte und US Gesundheit. Insbesondere die attraktive Bewertung gekoppelt mit der attraktiven Dividendenrendite und dem Momentum der Branche spielten hier die ausschlaggebenden Argumente.

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 Global Multi Asset Strategy

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.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

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 verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (28. Oktober 2024 bis 31. Dezember 2024)¹

Anteilklasse WM: +1,10%

Anteilklasse M: +1,93% (seit 31. Oktober 2024)

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

Global Multi Asset Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.014.525,24	100,31
1. Aktien	14.048.498,28	35,22
Belgien	69.629,00	0,17
Bundesrep. Deutschland	1.114.025,00	2,79
Dänemark	405.242,07	1,02
Frankreich	1.597.893,43	4,01
Großbritannien	1.595.753,83	4,00
Irland	330.931,58	0,83
Niederlande	557.912,56	1,40
Schweiz	995.464,23	2,50
Spanien	267.391,97	0,67
USA	7.114.254,61	17,83
2. Anleihen	11.345.337,58	28,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.160.591,00	2,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.680.361,46	6,72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.616.740,12	14,08
>= 10 Jahre	1.887.645,00	4,73
3. Zertifikate	1.457.208,69	3,65
EUR	636.100,94	1,59
USD	821.107,75	2,06
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	250.096,18	0,63
CHF	250.096,18	0,63
5. Investmentanteile	9.648.304,87	24,19
EUR	4.486.817,61	11,25
JPY	907.171,69	2,27
USD	4.254.315,57	10,67
6. Derivate	-339.375,18	-0,85

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Bankguthaben	3.511.199,19	8,80
8. Sonstige Vermögensgegenstände	93.255,63	0,23
II. Verbindlichkeiten	-124.810,80	-0,31
III. Fondsvermögen	39.889.714,44	100,00

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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	36.749.445,60	92,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.754.060,15	62,06
Aktien							EUR	14.048.498,28	35,22
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	2.052	2.545	493	CHF 49,070	107.016,30	0,27	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	690	855	165	CHF 137,900	101.127,64	0,25	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.385	4.198	813	CHF 74,880	269.389,73	0,68	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.557	3.171	614	CHF 88,700	241.052,08	0,60	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	87	107	20	CHF 504,500	46.648,42	0,12	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	4.159	5.158	999	CHF 27,730	122.573,14	0,31	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	188	233	45	CHF 538,800	107.656,92	0,27	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	4.842	4.842	0	DKK 624,200	405.242,07	1,02	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	814	1.009	195	EUR 154,620	125.860,68	0,32	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	776	962	186	EUR 154,380	119.798,88	0,30	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	987	1.224	237	EUR 295,900	292.053,30	0,73	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.450	1.798	348	EUR 48,020	69.629,00	0,17	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	514	637	123	EUR 671,900	345.356,60	0,87	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.826	3.505	679	EUR 34,120	96.423,12	0,24	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	25.879	32.100	6.221	EUR 4,397	113.777,02	0,29	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	1.587	1.968	381	EUR 58,730	93.204,51	0,23	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.982	3.698	716	EUR 33,980	101.328,36	0,25	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.486	5.564	1.078	EUR 28,890	129.600,54	0,32	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	376	466	90	EUR 232,300	87.344,80	0,22	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	34	42	8	EUR 2.305,000	78.370,00	0,20	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	3.713	4.605	892	EUR 13,215	49.067,30	0,12	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	6.169	7.652	1.483	EUR 15,036	92.757,08	0,23	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	304	377	73	EUR 337,400	102.569,60	0,26	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	367	455	88	EUR 629,300	230.953,10	0,58	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	184	228	44	EUR 487,100	89.626,40	0,22	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	464	575	111	EUR 210,400	97.625,60	0,24	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.951	3.660	709	EUR 93,140	274.856,14	0,69	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.316	1.632	316	EUR 236,300	310.970,80	0,78	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	759	941	182	EUR 239,400	181.704,60	0,46	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.010	1.252	242	EUR 188,560	190.445,60	0,48	

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	26.616	33.014	6.398 EUR	3,928	104.547,65	0,26
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.788	3.458	670 EUR	52,600	146.648,80	0,37
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	834	1.034	200 EUR	98,720	82.332,48	0,21
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.900	2.356	456 GBP	104,080	238.399,04	0,60
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	44.010	54.590	10.580 GBP	2,648	140.465,91	0,35
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	19.251	23.879	4.628 GBP	3,868	89.756,77	0,23
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	4.878	6.050	1.172 GBP	13,340	78.447,88	0,20
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	22.156	27.482	5.326 GBP	7,817	208.792,59	0,52
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	11.288	14.001	2.713 GBP	6,332	86.167,11	0,22
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.830	2.830	0 GBP	36,040	122.957,44	0,31
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.389	1.722	333 GBP	46,695	78.190,90	0,20
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.815	9.693	1.878 GBP	24,420	230.069,08	0,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.899	7.317	1.418 GBP	45,350	322.507,11	0,81
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	862	862	0 USD	176,200	146.338,18	0,37
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	84	84	0 USD	352,490	28.527,95	0,07
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	238	238	0 USD	445,800	102.226,03	0,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.048	1.048	0 USD	122,440	123.631,49	0,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	944	2.194	1.250 USD	192,690	175.257,12	0,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.158	1.873	715 USD	191,240	213.369,23	0,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.496	1.496	0 USD	221,300	318.975,62	0,80
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	375	375	0 USD	259,300	93.686,77	0,23
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062		STK	917	917	0 USD	166,510	147.114,05	0,37
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.471	4.616	2.145 USD	252,200	600.429,91	1,51
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	946	946	0 USD	43,910	40.022,03	0,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	207	207	0 USD	452,160	90.179,32	0,23
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	803	2.011	1.208 USD	235,580	182.262,97	0,46
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	722	722	0 USD	143,070	99.524,56	0,25
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	535	535	0 USD	59,190	30.510,31	0,08
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.226	3.226	0 USD	62,030	192.801,60	0,48
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	255	255	0 USD	226,320	55.604,20	0,14
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	70	70	0 USD	922,210	62.197,42	0,16
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	649	649	0 USD	332,380	207.837,58	0,52
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	146	269	123 USD	773,840	108.855,03	0,27
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	161	161	0 USD	935,930	145.182,32	0,36
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.464	1.464	0 USD	105,760	149.178,76	0,37
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016		STK	295	295	0 USD	330,260	93.869,06	0,24

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	156	156	0 USD	389,430	58.532,69	0,15
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.248	3.248	0 USD	19,820	62.024,63	0,16
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	848	848	0 USD	109,880	89.775,74	0,23
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	750	750	0 USD	143,340	103.579,34	0,26
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	922	922	0 USD	239,320	212.595,66	0,53
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.800	3.800	0 USD	30,360	111.155,22	0,28
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	235	235	0 USD	417,660	94.566,05	0,24
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	129	129	0 USD	525,550	65.320,31	0,16
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	469	469	0 USD	289,600	130.862,70	0,33
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.277	1.277	0 USD	98,370	121.031,40	0,30
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	352	352	0 USD	591,240	200.516,89	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.278	2.247	969 USD	424,830	523.106,99	1,31
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	57	57	0 USD	900,430	49.450,34	0,12
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.029	1.029	0 USD	74,650	74.009,88	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.807	5.764	1.957 USD	137,490	504.311,04	1,26
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	222	222	0 USD	166,910	35.700,95	0,09
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	320	320	0 USD	636,820	196.341,07	0,49
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	732	732	0 USD	151,720	107.003,60	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	680	680	0 USD	167,090	109.472,20	0,27
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	130	130	0 USD	335,740	42.052,41	0,11
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	1.498	1.498	0 USD	82,380	118.898,97	0,30
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	275	275	0 USD	486,740	128.965,70	0,32
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	489	489	0 USD	417,410	196.660,07	0,49
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	122	122	0 USD	1.279,910	150.447,08	0,38
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	4.982	4.982	0 USD	48,250	231.603,72	0,58
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	312	312	0 USD	507,800	152.648,23	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	245	245	0 USD	315,310	74.430,05	0,19
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	699	699	0 USD	90,570	60.996,66	0,15
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	465	465	0 USD	70,410	31.545,09	0,08

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.998.257,00	22,56
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	500	500	0 %	91,435	457.175,00	1,15
3,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	BE0390167337		EUR	500	500	0 %	99,897	499.485,00	1,25
2,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	BE0000356650		EUR	500	500	0 %	94,757	473.785,00	1,19
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2934874566		EUR	500	500	0 %	99,348	496.740,00	1,25
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)	XS2948768556		EUR	500	500	0 %	100,330	501.650,00	1,26
3,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	XS2942478822		EUR	300	300	0 %	99,979	299.937,00	0,75
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(30)	FI4000441878		EUR	500	500	0 %	86,830	434.150,00	1,09
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	500	500	0 %	96,328	481.640,00	1,21
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044		EUR	500	500	0 %	80,953	404.765,00	1,01
4,2470 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2949317676		EUR	500	500	0 %	101,489	507.445,00	1,27
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFVC568		EUR	500	500	0 %	95,697	478.485,00	1,20
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	IE000LQ7YWY4		EUR	500	500	0 %	99,730	498.650,00	1,25
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371		EUR	500	500	0 %	102,988	514.940,00	1,29
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2		EUR	500	500	0 %	99,787	498.935,00	1,25
3,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2024(30)	DK0030523386		EUR	500	500	0 %	99,747	498.735,00	1,25
2,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(29)	AT0000A3EPP2		EUR	500	500	0 %	100,414	502.070,00	1,26
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865		EUR	500	500	0 %	102,977	514.885,00	1,29
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132		EUR	500	500	0 %	86,319	431.595,00	1,08
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2875106168		EUR	500	500	0 %	100,638	503.190,00	1,26
Zertifikate							EUR	1.457.208,69	3,65
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	2.638	2.638	0 EUR	241,130	636.100,94	1,59
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	2.399	2.399	0 USD	86,515	199.970,60	0,50
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT12/Und.DJ UBS Brent Sub.Idx	JE00B78CGV99		STK	12.855	12.855	0 USD	50,150	621.137,15	1,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	250.096,18	0,63
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	921	1.142	221 CHF	255,500	250.096,18	0,63

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.047.833,58	5,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.047.833,58	5,13
2,8750 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2024(24/27)	XS2939370107		EUR	200	200	0 %	100,233	200.466,00	0,50
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YS30		USD	500	500	0 %	88,781	427.696,55	1,07
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CHQ78		USD	500	500	0 %	99,336	478.542,91	1,20
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLW90		USD	1.000	1.000	0 %	97,680	941.128,12	2,36
Neuemissionen							EUR	299.247,00	0,75
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	299.247,00	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	299.247,00	0,75
3,6250 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/34)	XS2941363637		EUR	300	300	0 %	99,749	299.247,00	0,75

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
Investmentanteile							EUR	9.648.304,87	24,19
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.648.304,87	24,19
BNPPE-MSCI Em.SRI S-Ser.5%Cap. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1659681230	ANT	82.320	82.320	0	0 EUR	13,371	1.100.692,49	2,76
FTSE EPRA Nar.D.Eu.xUK In.UETF Registered Shares o.N.	IE00BSJCQV56	ANT	19.874	19.874	0	0 EUR	27,155	539.678,47	1,35
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.EUR(Dist)	DE000A0Q4R28	ANT	16.164	20.050	3.886	0 EUR	50,020	808.523,28	2,03
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	ANT	13.067	13.067	0	0 EUR	30,797	402.424,40	1,01
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	ANT	112.672	112.672	0	0 EUR	8,650	974.635,33	2,44
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906	ANT	11.406	14.585	3.179	0 EUR	57,940	660.863,64	1,66
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	53.482	53.482	0	0 JPY	2.767,162	907.171,69	2,27
HSBC FTSE EPRA/NARE.DEV.UC.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00B5L01S80	ANT	74.532	74.532	0	0 USD	20,820	1.495.092,24	3,75
InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX402	ANT	4.011	4.011	0	0 USD	111,840	432.209,50	1,08
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617	ANT	4.878	4.878	0	0 USD	41,876	196.813,36	0,49
UBS FdSo-CMCI Ex-Agri.SF U.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00BZ2GV965	ANT	3.190	3.190	0	0 USD	206,945	636.048,32	1,59
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38	ANT	36.744	36.744	0	0 USD	42,205	1.494.152,15	3,75
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	36.749.445,60	92,13

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
Derivate							EUR	-339.375,18	-0,85
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-339.375,18	-0,85
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-339.375,18	-0,85
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-388.279,21	-0,97
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5090,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 2,250	433,57	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5110,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 2,350	452,84	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5130,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 2,400	924,94	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5150,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 2,500	963,48	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5160,00 CBOE		361	Anzahl	300			USD 2,550	737,07	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5170,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 2,600	1.252,53	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5250,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 3,000	578,09	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5400,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,300	828,60	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5415,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,500	867,14	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5420,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 4,600	2.216,01	0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5430,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,750	915,31	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5435,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,850	934,58	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5440,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,900	944,21	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5450,00 CBOE		361	Anzahl	300			USD 5,100	1.474,13	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5665,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 14,950	-2.880,82	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5675,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 15,900	-3.063,88	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 16,400	-3.160,23	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5705,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 19,150	-3.690,14	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5710,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 19,800	-3.815,40	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5715,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 20,450	-5.910,97	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5720,00 CBOE		361	Anzahl	-500			USD 21,100	-10.164,76	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5735,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 23,100	-4.451,30	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5790,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 32,900	-6.339,72	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5865,00 CBOE		361	Anzahl	-500			USD 52,350	-25.219,19	-0,06

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5880,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 57,200	-11.022,26	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5885,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 58,900	-11.349,84	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5890,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 60,750	-11.706,33	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5900,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 64,400	-12.409,67	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5905,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 66,350	-19.178,15	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5910,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 68,350	-13.170,83	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 4,750	915,31	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4475,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 5,150	992,39	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4525,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 5,450	1.050,20	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4575,00 CBOE		361	Anzahl	600			USD 5,750	3.324,02	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4625,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 6,050	1.165,82	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4650,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 6,250	1.204,35	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 7,950	1.531,94	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4875,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 8,250	1.589,75	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4900,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 8,550	3.295,12	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4925,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 8,850	1.705,37	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4975,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 9,550	1.840,25	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4980,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 9,650	1.859,52	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5000,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 9,950	1.917,33	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5150,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 13,150	-2.533,96	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5210,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 14,850	-2.861,55	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5280,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 17,400	-3.352,92	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5320,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 19,100	-3.680,51	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5330,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 19,600	-3.776,86	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5340,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 20,100	-3.873,21	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5390,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 22,800	-4.393,49	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5410,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 24,000	-4.624,72	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5510,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 31,600	-6.089,22	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5525,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 32,950	-6.349,36	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5560,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 36,500	-7.033,43	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5580,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 38,850	-7.486,27	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5620,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 43,850	-8.449,75	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5665,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 50,250	-9.683,01	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 52,850	-10.184,03	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5685,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 53,650	-10.338,18	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4425,00 CBOE		361	Anzahl	300			USD 9,300	2.688,12	0,01

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4600,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 11,200	4.316,41	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4625,00 CBOE		361	Anzahl	900			USD 11,550	10.015,42	0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4650,00 CBOE		361	Anzahl	600			USD 11,900	6.879,28	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4875,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 15,950	3.073,51	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5025,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 20,150	3.882,84	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5030,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 20,350	3.921,38	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5040,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 20,700	7.977,65	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5050,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 21,050	10.140,67	0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5060,00 CBOE		361	Anzahl	200			USD 21,400	4.123,71	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5075,00 CBOE		361	Anzahl	300			USD 21,950	6.344,54	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5120,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 23,750	-6.864,82	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5350,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 37,350	-7.197,23	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5370,00 CBOE		361	Anzahl	-400			USD 38,950	-15.011,08	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5390,00 CBOE		361	Anzahl	-500			USD 40,650	-19.582,81	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5400,00 CBOE		361	Anzahl	-500			USD 41,500	-19.992,29	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5410,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 42,400	-12.255,52	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5510,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 52,900	-10.193,66	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5700,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 82,300	-15.858,95	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5715,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 85,250	-16.427,40	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5725,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 87,350	-16.832,06	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5730,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 88,450	-17.044,03	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5735,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 89,350	-25.826,19	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5740,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 90,500	-17.439,06	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5745,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 91,650	-17.660,66	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5755,00 CBOE		361	Anzahl	-300			USD 93,850	-27.126,89	-0,07

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	48.904,03	0,12
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	9000			USD 0,615	5.332,88	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	12000			USD 0,530	6.127,76	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD 0,460	1.329,61	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD 0,410	1.185,09	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	7500			USD 0,295	2.131,71	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	6000			USD 0,270	1.560,84	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 90,00 CBOE		361	Anzahl	15000			USD 0,245	3.540,80	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 95,00 CBOE		361	Anzahl	4500			USD 0,230	997,21	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	3500			USD 0,520	1.753,54	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	3500			USD 0,480	1.618,65	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	9500			USD 0,440	4.027,36	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	9000			USD 0,375	3.251,76	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 0,255	614,22	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	3500			USD 0,230	775,60	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	6500			USD 0,210	1.315,16	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	6000			USD 0,190	1.098,37	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 90,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD 0,175	505,83	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 95,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD 0,160	462,47	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 37,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 0,370	891,22	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 38,00 CBOE		361	Anzahl	6000			USD 0,350	2.023,32	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 39,00 CBOE		361	Anzahl	7000			USD 0,340	2.293,09	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	9000			USD 0,325	2.818,19	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 0,245	472,11	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	8500			USD 0,195	1.596,97	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	7000			USD 0,175	1.180,27	0,00

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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	3.511.199,19	8,80
Bankguthaben							EUR	3.511.199,19	8,80
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.354.531,30			% 100,000	1.354.531,30	3,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	75.281,89			% 100,000	10.093,84	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	283.686,23			% 100,000	301.505,19	0,76
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	300.779,91			% 100,000	362.603,87	0,91
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	1.538.650,41			% 100,000	1.482.464,99	3,72
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	93.255,63	0,23
Zinsansprüche			EUR	90.451,13				90.451,13	0,23
Dividendenansprüche			EUR	2.227,19				2.227,19	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	159,70				159,70	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	417,61				417,61	0,00

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

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 Verbindlichkeiten							EUR	-124.810,80	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-57.984,09				-57.984,09	-0,15
Performance Fee			EUR	-55.850,56				-55.850,56	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.052,08				-2.052,08	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Research Kosten			EUR	-2.874,07				-2.874,07	-0,01
Fondsvermögen							EUR	39.889.714,44	100,00 1)
Global Multi Asset Strategy WM									
Anteilwert							EUR	101,10	
Ausgabepreis							EUR	104,13	
Rücknahmepreis							EUR	101,10	
Anzahl Anteile							STK	294.476	
Global Multi Asset Strategy M									
Anteilwert							EUR	101,93	
Ausgabepreis							EUR	104,99	
Rücknahmepreis							EUR	101,93	
Anzahl Anteile							STK	99.270	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
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)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361

Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336	EUR	500	500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	EUR	500	500	
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/29)	XS2760217880	EUR	500	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31)	XS2941363553	EUR	300	300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BD5K76	ANT	127.543	127.543	
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	52.462	52.462	
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	22.467	22.467	
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	ANT	9.900	9.900	

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): RUSSELL 2000)

EUR 223,45

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR 4.055,78

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR 38,50

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR 78,29

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR 250,49

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

Global Multi Asset Strategy WM

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 28.10.2024 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		14.967,47	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.192,60	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		35.757,12	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.983,35	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		28.488,55	0,10
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		-2.995,70	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		279,53	0,00
Summe der Erträge	EUR		87.672,92	0,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-618,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-83.552,18	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-83.552,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.565,35	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.617,59	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-23.351,58	-0,08
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.172,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.178,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-113.705,07	-0,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-26.032,15	-0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		471.479,64	1,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-208.219,50	-0,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		263.260,14	0,89

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy WM

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	237.227,99	0,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	667.983,42	2,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-673.656,38	-2,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.672,96	-0,02
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	231.555,03	0,78

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	29.577.953,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.577.953,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-37.965,89
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	231.555,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	667.983,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-673.656,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	29.771.542,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	237.265,71	0,80
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	237.227,99	0,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	37,72	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	237.265,71	0,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	237.265,71	0,80
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy WM

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	294.476	EUR	29.771.542,60	EUR	101,10

*) Auflegedatum 28.10.2024

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy M

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 31.10.2024 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		5.088,88	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		405,39	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		12.037,39	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.393,93	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		9.687,61	0,10
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		-1.018,54	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		95,03	0,00
Summe der Erträge	EUR		29.689,69	0,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-208,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-30.282,47	-0,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-30.282,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-486,73	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.432,41	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.870,87	-0,12
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.175,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-695,36		
Summe der Aufwendungen	EUR		-44.280,60	-0,45
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-14.590,91	-0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		160.152,35	1,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-70.642,40	-0,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		89.509,96	0,90

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy M

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	74.919,05	0,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	253.815,66	2,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-215.232,13	-2,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	38.583,53	0,39
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	113.502,58	1,14

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	10.014.073,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.014.073,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.404,04
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	113.502,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	253.815,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-215.232,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.118.171,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	74.933,71	0,75
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	74.919,05	0,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	14,66	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	74.933,71	0,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	74.933,71	0,75
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy M

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	99.270	EUR	10.118.171,84	EUR	101,93

*) Auflegedatum 31.10.2024

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 28.10.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	20.056,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.597,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	47.794,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	13.377,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	38.176,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.014,24
11. Sonstige Erträge		EUR	374,56
Summe der Erträge		EUR	117.362,61
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-826,49
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-113.834,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-113.834,65	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.052,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.050,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-35.222,45
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32.348,38	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.874,07	
Summe der Aufwendungen		EUR	-157.985,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-40.623,06
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	631.631,99
2. Realisierte Verluste		EUR	-278.861,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	352.770,10

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	312.147,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	921.799,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-888.888,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	32.910,57
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	345.057,61

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	39.592.026,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.592.026,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-47.369,93
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	345.057,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	921.799,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-888.888,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.889.714,44

**Jahresbericht
Global Multi Asset Strategy**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Global Multi Asset Strategy WM	1.000.000	3,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Global Multi Asset Strategy M	5.000.000	3,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.913.845,56
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Morgan Stanley (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,85

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 28.10.2024 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	1,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,18 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,12**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	100,00 %
--	----------

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Global Multi Asset Strategy WM

Anteilwert	EUR	101,10
Ausgabepreis	EUR	104,13
Rücknahmepreis	EUR	101,10
Anzahl Anteile	STK	294.476

Global Multi Asset Strategy M

Anteilwert	EUR	101,93
Ausgabepreis	EUR	104,99
Rücknahmepreis	EUR	101,93
Anzahl Anteile	STK	99.270

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

Global Multi Asset Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Global Multi Asset Strategy WM

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,16 %

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

0,78 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Global Multi Asset Strategy M

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,77 %

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

1,41 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
BNPPE-MSCI Em.SRI S-Ser.5%Cap. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1659681230	0,330
FTSE EPRA Nar.D.Eu.xUK In.UETF Registered Shares o.N.	IE00BSJCQV56	0,300
HSBC FTSE EPRA/NARE.DEV.UC.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00B5L01S80	0,240
InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX402	0,450
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.EUR(Dist)	DE000A0Q4R28	0,460
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	0,120
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617	0,150
UBS FdSo-CMCI Ex-Agri.SF U.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00BZ2GV965	0,340
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38	0,250
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	0,150
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906	0,200

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

Gruppenfremde Investmentanteile

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BD5K76	0,100
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	0,090
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	0,020

Jahresbericht Global Multi Asset Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Global Multi Asset Strategy WM

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

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

Global Multi Asset Strategy M

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	28.198,46
--------------------	-----	-----------

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

Global Multi Asset Strategy

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

Global Multi Asset Strategy

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Global Multi Asset Strategy - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28. Oktober 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 28. Oktober 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

Global Multi Asset Strategy

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 Global Multi Asset Strategy

- 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

Global Multi Asset Strategy

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse WM	28. Oktober 2024
Anteilklasse M	31. Oktober 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse WM	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse WM	derzeit 3,00 %
Anteilklasse M	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse WM	EUR 1.000.000,00 für die Erstanlage
Anteilklasse M	EUR 5.000.000,00 für die Erstanlage

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse WM	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse M	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse WM	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse M	derzeit 0,05 % p.a.

*Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse WM und M	derzeit 12% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate)
-----------------------	---

Währung

Anteilklasse WM	Euro
Anteilklasse M	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse WM	Ausschüttung
Anteilklasse M	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse WM	A40DC1 / DE000A40DC13
Anteilklasse M	A40DC2 / DE000A40DC21

Jahresbericht

Global Multi Asset Strategy

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

Yellowfin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Junghofstraße 13-15

60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 136 268 24

Telefax +49 (0) 69 405 65 0307

www.yellowfin-am.de

4. Vertriebsgesellschaft

Commerzbank AG

Postanschrift:

Postanschrift:
60261 Frankfurt am Main

Telefon: 069 136-20

Telefax: 069 285-389

www.commerzbank.de