

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Thesi-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:

The logo for Landesbank Baden-Württemberg features the letters 'LB' and 'BW' in a bold, serif font, with a stylized 'B' symbol (three horizontal bars) positioned between them.

Landesbank Baden-Württemberg

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist aktiv gemanagt. Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände (u.a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Aktien an Investmentaktiengesellschaften, Derivate) nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten, wobei zu mindestens 51% in Kapitalbeteiligungen (siehe hierzu im Verkaufsprospekt unter "Besondere Anlagebedingungen") investiert wird. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Der Fonds wird nicht mit Bezug auf eine Benchmark gemanagt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	9.841.500,00	5,23	0,00	0,00
Aktien	168.739.694,57	89,69	152.003.864,15	90,18
Fondsanteile	3.544.420,00	1,88	3.448.280,00	2,05
Optionen	16,77	0,00	0,00	0,00
Futures	0,00	0,00	-12.449,42	-0,01
Bankguthaben	5.984.640,26	3,18	13.096.157,64	7,77
Zins- und Dividendenansprüche	358.696,62	0,19	274.897,96	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-332.084,67	-0,18	-250.971,60	-0,15
Fondsvermögen	188.136.883,55	100,00	168.559.778,73	100,00

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Segment 1:

Der Thesi-Universal-Fonds – FvS schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 8,76 % ab. Der globale Aktienindex MSCI World gewann (unter Berücksichtigung der Nettodividenden und in Euro gerechnet) 12,8 %. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum -2,1%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) -0,4%. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,3 Prozent auf.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und dass, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5 Prozent. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50 Prozent.

Per 30. September 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 115,1 Millionen Euro. Auf die Anlageklasse Aktien entfiel ein Anteil von 85,2%, auf Anleihen 8,5%. Der überwiegende Teil des Teilfonds war in Fremdwährungen investiert, wobei der US-Dollar mit 50,3% hier maßgeblich war, gefolgt vom Schweizer Franken mit 12,3%. Auf den Euro entfielen 27,4%, der Rest auf übrige Währungen.

Innerhalb der Aktien bildeten Titel aus den Branchen Informationstechnologie, Finanzen sowie Gesundheitswesen den Schwerpunkt. Auch wenn sich viele Technologie Unternehmen nach den starken Jahren während der Pandemie nun auf ein herausfordernderes Umfeld einstellen müssen, sollten sich dank der tiefen "Verwurzelung" bei ihren Nutzern und den finanziellen Spielräumen die hochprofitablen „US-Big-Techs“ auch zukünftig technologische Neuerungen (beispielsweise künstliche Intelligenz) in profitables Wachstum übersetzen und ihre führenden Stellungen festigen können.

Die fünf größten Einzelaktienpositionen waren zum Ende des Geschäftsjahres Constellation Software, Berkshire Hathaway, Microsoft, Alphabet und Nestlé, die zusammen einen Anteil von rund 18 % am Fondsvermögen ausmachten. Mit Ausnahme der Aktien von Alphabet gehörten die anderen vier Unternehmen auch schon zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres 2021/2022 zu den fünf größten Einzelaktien. Dies entspricht unserer Anlagephilosophie. Wir verstehen uns als Miteigentümer an Qualitätsunternehmen, um an deren langfristigen Wertgenerierung zu partizipieren.

Das zuletzt nochmals deutlich angestiegene Niveau der langfristigen Zinsen dürfte ein prägendes Thema am Kapitalmarkt bleiben. Selbst wenn man den Einfluss auf die Bewertungen und Kapitalumschichtungen zwischen Anleihen und Aktien außen vorlässt, müssen sich auch die Unternehmen selbst diesem veränderten Umfeld anpassen. Viele Aktienrückkäufe, Übernahmen und Verschuldungsniveaus, die im Niedrigzinsumfeld noch vernünftig erschienen, wirken nun plötzlich sehr gewagt. Dazu ist es trotz fallender Inflationsraten noch nicht ausgemachte Sache, dass die Input-Kosten in den nächsten Jahren nicht phasenweise wieder stärker ansteigen.

Wichtig ist, dass Unternehmen ihr Schicksal bezüglich dieser Entwicklungen bestmöglich selbst beeinflussen können. Entscheidend dafür ist unter anderem eine gesunde Bilanz, sodass über Zeit mit den Refinanzierungen keine drückende Zinslast entsteht, und dass Unternehmen möglichst starke Preisgestaltungsmöglichkeiten haben, um ihre Profitabilität zu schützen. In dieser Hinsicht sind wir zuversichtlich, überdurchschnittlich gut aufgestellt zu sein.

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Segment 2:

Der Teilfonds Thesi III war durchgängig weitestgehend in deutschen Aktien investiert und wies daneben eine Liquidität aus, die in der Regel im unteren bis mittleren einstelligen Bereich lag und kurzfristig abhängig von einzelnen Transaktionen war. Schwerpunkt der Investments waren niedrig bewertete Titel aus unterschiedlichen Branchen. Unternehmen, die eine hohe Stabilität aufweisen und deren Bewertung von den niedrigen Zinsen profitierte, waren aufgrund dieser hohen Bewertung weiterhin nur in einem geringen Umfang im Fonds vertreten. Gleiches galt für Unternehmen, die direkt von den tiefen Zinsen profitierten wie bspw. Immobilienaktien, aber auch Titel mit hohen Wachstumserwartungen: Hier war der Fonds nicht bzw. nur in einem geringen Umfang engagiert. Aktien aus diesen Marktsegmenten haben aufgrund des massiven Anstiegs der Zinsen teilweise deutliche Verluste erlitten. Nachdem somit eine erheblich attraktivere Bewertung gegeben war, hat der Fonds in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums eine erste Position im Segment der wachstumsstarken Unternehmen aufgebaut.

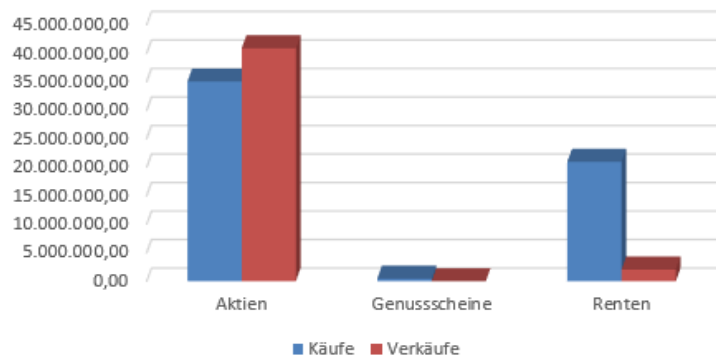
Die unmittelbaren Auswirkungen des Kriegs in der Ukraine haben sich im Lauf des Jahres reduziert. Die extremen Energie- und sonstigen Rohstoffpreise sind fast wieder auf das Niveau vor dem Krieg gesunken, haben aber einen inflationären Schub verursacht, der die Zinswende der Notenbanken verstärkt hat. Die Unternehmen, die direkt in der Ukraine, aber auch in Russland tätig waren, haben diese Geschäftsbereiche mittlerweile in der Regel bereinigt, sind enteignet worden, oder sind auf reduziertem Niveau weiter tätig, wenn ein Ausweg in keiner Form sinnvoll war. Schwieriger als die Lage, die durch den Ukrainekrieg direkt verursacht wurde, sind die indirekten Folgen, insbesondere die offenbar gewordene Aufteilung der Welt in ein freiheitlich denkendes und ein autokratisches, nur formal demokratisches Lager, in denen die herrschende Klasse ihre Macht angesichts der Alternativen, die sich weltweit ihren Völkern präsentieren, zu Recht als bedroht ansieht. Die daraus entstehenden Risiken sind aus unserer Sicht theoretisch sehr umfassend, aber auch schwer zu bewerten. Damit dürften sie auch die Ursache für die extrem niedrige Bewertung vieler Märkte sein, insbesondere auch solcher Märkte wie Deutschland, deren geostrategische Aufstellung ziemlich dürrtig ist und die im Fall der Fälle auf den Schutz anderer Staaten angewiesen sind. Da es offensichtlich ist, dass unterhalb der militärischen Ebene ein Konflikt schon längere Zeit mit unterschiedlichsten Mitteln ausgetragen wird, von Hackerattacken, Missbrauch von Flüchtlingen zur Destabilisierung von Demokratien oder Bestechungen in unterschiedlichsten Formen, und dies mittlerweile auch von der politischen Klasse akzeptiert wird, besteht die Chance, dass dieses Thema nicht mehr unter den Teppich gekehrt wird, sondern ernsthaft angegangen wird. Allerdings steht die Welt wahrscheinlich erst am Anfang dieser Auseinandersetzung.

Die Ausrichtung des Fonds blieb im Lauf des Jahres relativ stabil, nachdem die Bewertungen als wichtigster Parameter des Investierens sich noch nicht grundlegend verschoben hatten. Als größere Transaktionen wurden BASF in Covestro und Mercedes getauscht, was erfolgreich war, sowie SAP in Lanxess, was nicht erfolgreich war. Sämtliche Transaktionen waren durch die jeweiligen Bewertungen getrieben und hatten nur eine geringe Auswirkung auf die Struktur des Portfolios. Daneben wurden verschiedene kleinere Positionen von Small und Micro Caps verkauft, in erster Linie aufgrund fehlender positiver Aussichten, einer dramatischen Verschlechterung der Geschäftsaussichten oder der Gefahr eines Delistings. Als neue und zunächst kleinere Positionen wurden nach erheblichen Kursverlusten Aktien des Datenbanksoftwareanbieters exasol im Rahmen einer Kapitalerhöhung gekauft. Diese und vergleichbare Positionen haben im Vergleich zum Portfolio insgesamt eher Venture-Charakter, bieten aber auch die Chance auf substanzielle Gewinne, wenn die Erwartungen der Unternehmen erreicht werden. Als ein niedrig bewerteter Qualitätstitel wurde das Webhostingunternehmen Ionos gekauft, nachdem die Aktien nach dem Börsengang unter den weiter steigenden Zinsen gelitten haben und deutlich unter den angestrebten Bewertungen gehandelt wurden.

Es ist klar, dass für viele Investoren die Welt aufgrund der gestiegenen Zinsen eine andere geworden ist, so dass sie sich durch die formal ansprechenden Nominalzinsen in Investments locken lassen, die real betrachtet auch weiterhin eher dürrtigit Renditen versprechen. Durch die Bewegung Richtung Anleihen handeln viele Aktien auf so tiefen Bewertungen, die sie in den letzten Jahrzehnten nur vereinzelt verzeichnen mussten. Dies bietet auf mittlere Sicht eine substanzielle Chance. Allerdings steht vorerst einmal die niedrige Bewertung recht allein gegen die gestiegenen Zinsen sowie die konstant dürrtigiten Nachrichten von der Konjunkturseite. Insofern ist wichtigste, worauf zu achten ist, dass ein Investment auch in dieser schwierigen Phase bestehen kann, damit es von einer Verbesserung der Lage in Zukunft profitieren kann.

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	35.010.715,42	40.851.515,87
Genussscheine	440.934,42	0,00
Renten	20.941.811,84	2.027.472,99

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

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.

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

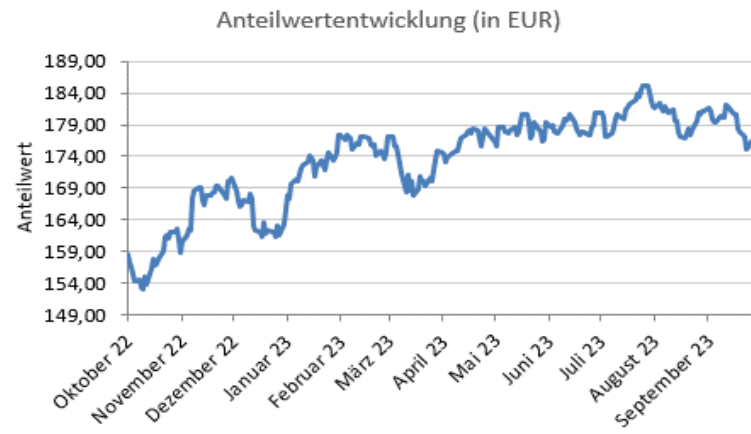
Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +15,34%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 Thesi-Universal-Fonds



**Jahresbericht
Thesi-Universal-Fonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	188.468.968,22	100,18
1. Aktien	166.075.324,48	88,27
Bundesrep. Deutschland	76.484.125,54	40,65
Canada	4.702.842,77	2,50
Dänemark	2.135.484,39	1,14
Frankreich	8.091.434,00	4,30
Großbritannien	4.175.152,80	2,22
Irland	3.363.168,33	1,79
Niederlande	2.412.866,00	1,28
Schweiz	11.267.080,15	5,99
USA	53.443.170,50	28,41
2. Anleihen	9.841.500,00	5,23
< 1 Jahr	9.841.500,00	5,23
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.664.361,70	1,42
CHF	2.664.361,70	1,42
4. Andere Wertpapiere	8,39	0,00
CAD	8,39	0,00
5. Investmentanteile	3.544.420,00	1,88
EUR	3.544.420,00	1,88
6. Derivate	16,77	0,00
7. Bankguthaben	5.984.640,26	3,18
8. Sonstige Vermögensgegenstände	358.696,62	0,19

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-332.084,67	-0,18
III. Fondsvermögen	188.136.883,55	100,00

Jahresbericht

Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	182.125.614,57	96,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	177.751.686,18	94,48
Aktien							EUR	165.245.824,48	87,83
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	2.400	0	0 CAD	2.804,070	4.702.842,77	2,50
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	126	0	0 CHF	10.190,000	1.326.110,31	0,70
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	12.300	2.800	2.500 CHF	112,000	1.422.846,52	0,76
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	770	250	180 CHF	2.994,000	2.381.098,95	1,27
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	29.500	0	0 CHF	103,740	3.160.844,87	1,68
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	14.000	0	0 CHF	93,870	1.357.343,52	0,72
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	20.350	20.350	0 CHF	77,020	1.618.835,98	0,86
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	21.300	3.000	0 DKK	747,600	2.135.484,39	1,14
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	60.000	0	0 EUR	16,020	961.200,00	0,51
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	1.280	200	0 EUR	705,700	903.296,00	0,48
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	7.900	0	5.630 EUR	159,840	1.262.736,00	0,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	17.800	0	3.400 EUR	225,700	4.017.460,00	2,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.700	0	300 EUR	559,100	1.509.570,00	0,80
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	60.000	0	0 EUR	45,450	2.727.000,00	1,45
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	40.000	0	0 EUR	96,380	3.855.200,00	2,05
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	110.000	0	0 EUR	4,240	466.400,00	0,25
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	202.600	0	0 EUR	10,790	2.186.054,00	1,16
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	65.000	35.000	0 EUR	51,060	3.318.900,00	1,76
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	47.000	0	0 EUR	35,295	1.658.865,00	0,88
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	300.000	0	0 EUR	10,450	3.135.000,00	1,67
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	30.000	0	0 EUR	31,500	945.000,00	0,50
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	12.000	3.800	0 EUR	163,700	1.964.400,00	1,04
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	305.000	0	0 EUR	4,180	1.274.900,00	0,68
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5		STK	20.000	0	0 EUR	7,260	145.200,00	0,08
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	40.000	0	0 EUR	17,325	693.000,00	0,37
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	100.000	0	0 EUR	22,180	2.218.000,00	1,18
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	20.000	0	0 EUR	40,840	816.800,00	0,43
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	100.000	0	0 EUR	29,460	2.946.000,00	1,57
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	3.500	0	0 EUR	36,820	128.870,00	0,07
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	15.000	0	0 EUR	20,700	310.500,00	0,17

Jahresbericht

Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	30.000	0	0 EUR	73,520	2.205.600,00	1,17
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	2.800.000	0	200.000 EUR	1,211	3.390.800,00	1,80
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	200.000	0	0 EUR	28,280	5.656.000,00	3,01
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	50.000	50.000	0 EUR	14,340	717.000,00	0,38
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	40.000	0	0 EUR	28,380	1.135.200,00	0,60
K+S AG	DE000KSAG888		STK	235.000	0	0 EUR	17,180	4.037.300,00	2,15
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	4.390	0	0 EUR	393,200	1.726.148,00	0,92
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	51.000	51.000	0 EUR	24,050	1.226.550,00	0,65
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	18.500	0	5.000 EUR	87,300	1.615.050,00	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	900	0	0 EUR	716,400	644.760,00	0,34
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	46.000	21.000	0 EUR	65,890	3.030.940,00	1,61
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	15.000	0	0 EUR	158,150	2.372.200,00	1,26
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	20.000	0	0 EUR	25,830	516.600,00	0,27
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	20.000	0	0 EUR	6,620	132.400,00	0,07
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	7.500	7.500	0 EUR	157,850	1.183.875,00	0,63
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	20.000	0	5.000 EUR	243,900	4.878.000,00	2,59
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	205.555	0	0 EUR	12,210	2.509.826,55	1,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	13.500	13.500	20.000 EUR	122,820	1.658.070,00	0,88
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	198.400	0	0 EUR	5,455	1.082.272,00	0,58
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	100.000	0	0 EUR	19,930	1.993.000,00	1,06
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	108.251	108.251	0 EUR	5,216	564.637,22	0,30
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	11.900	0	0 EUR	108,940	1.296.386,00	0,69
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	22.000	0	0 EUR	135,650	2.984.300,00	1,59
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	65.000	0	0 EUR	19,300	1.254.500,00	0,67
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	40.750	25.000	0 GBP	57,940	2.722.932,76	1,45
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	31.000	0	0 GBP	40,620	1.452.220,04	0,77
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	16.000	0	0 USD	93,620	1.415.000,94	0,75
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	7.000	7.000	0 USD	307,110	2.030.767,05	1,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	30.420	0	0 USD	130,860	3.760.401,66	2,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	16.000	16.000	11.800 USD	127,120	1.921.330,06	1,02
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	11.300	0	0 USD	147,760	1.577.260,53	0,84
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	38.500	38.500	0 USD	83,990	3.054.614,59	1,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	10.000	0	0 USD	171,210	1.617.324,77	0,86
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	4.300	0	0 USD	258,530	1.050.140,75	0,56
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	13.700	3.700	3.000 USD	350,300	4.533.449,84	2,41
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	8.800	0	0 USD	108,640	903.109,77	0,48

Jahresbericht

Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	2.500	2.500	2.500 USD	646,490	1.526.757,04	0,81
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	27.600	6.800	0 USD	54,900	1.431.362,18	0,76
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	11.400	0	0 USD	248,100	2.671.774,04	1,42
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	9.100	0	0 USD	105,800	909.484,22	0,48
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	31.500	31.500	0 USD	74,160	2.206.725,86	1,17
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	14.900	0	3.000 USD	110,020	1.548.552,81	0,82
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	3.100	0	0 USD	510,940	1.496.234,65	0,80
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	12.600	0	0 USD	155,750	1.853.816,36	0,99
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.200	0	0 USD	395,910	1.570.774,61	0,83
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	18.000	0	6.000 USD	78,360	1.332.401,28	0,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	15.150	0	0 USD	315,750	4.518.810,22	2,40
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	23.000	0	0 USD	69,400	1.507.840,54	0,80
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	3.370	3.370	0 USD	513,080	1.633.364,44	0,87
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	21.000	10.000	0 USD	58,460	1.159.701,49	0,62
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.000	1.000	2.500 USD	169,440	160.060,46	0,09
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	5.600	5.600	0 USD	365,410	1.933.020,97	1,03
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	6.500	9.500	3.000 USD	202,780	1.245.106,74	0,66
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	7.000	0	0 USD	273,270	1.806.999,81	0,96
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	4.200	4.200	0 USD	506,170	2.008.231,63	1,07
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	7.500	0	4.800 USD	236,240	1.673.720,01	0,89
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.600	0	0 USD	230,010	1.651.309,28	0,88
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		9.841.500,00	5,23
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951		EUR	5.000	5.000	0 %	98,036	4.901.800,00	2,61
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	5.000	5.000	0 %	98,794	4.939.700,00	2,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		2.664.361,70	1,42
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.300	1.600	0 CHF	250,450	2.664.361,70	1,42

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	829.500,00	0,44
Aktien							EUR	829.500,00	0,44
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	100.000	100.000	0 EUR	2,845	284.500,00	0,15
HAEMATO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289VV1		STK	25.000	0	0 EUR	21,800	545.000,00	0,29
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	8,39	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	8,39	0,00
Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428		STK	2.400	2.400	0 CAD	0,005	8,39	0,00
Investmentanteile							EUR	3.544.420,00	1,88
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.544.420,00	1,88
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	22.000	0	0 EUR	161,110	3.544.420,00	1,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	182.125.614,57	96,80

**Jahresbericht
Thesi-Universal-Fonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	16,77	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	16,77	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	16,77	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	16,77	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	2.400	2.400	0	CAD 0,010	16,77	0,00

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.984.640,26	3,18	
Bankguthaben							EUR	5.984.640,26	3,18	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	5.423.335,74			%	100,000	5.423.335,74	2,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			DKK	294.209,56			%	100,000	39.455,20	0,02
Landesbank Baden-Württemberg			NOK	9.427,57			%	100,000	837,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			CAD	174.288,71			%	100,000	121.795,05	0,06
Landesbank Baden-Württemberg			CHF	39.324,12			%	100,000	40.615,70	0,02
Landesbank Baden-Württemberg			GBP	179.356,21			%	100,000	206.846,05	0,11
Landesbank Baden-Württemberg			HKD	57.207,73			%	100,000	6.900,56	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			USD	153.343,32			%	100,000	144.854,83	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	358.696,62	0,19	
Zinsansprüche			EUR	24.077,87					24.077,87	0,01
Dividendenansprüche			EUR	74.633,29					74.633,29	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	259.985,46					259.985,46	0,14

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-332.084,67	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.527,03				-47.527,03	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.716,56				-1.716,56	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.869,72				-10.869,72	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.136,83				-1.136,83	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-270.834,53				-270.834,53	-0,14
Fondsvermögen							EUR	188.136.883,55	100,00 1)
Anteilwert			EUR					176,38	
Ausgabepreis			EUR					186,96	
Anteile im Umlauf			STK					1.066.650	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	22.500	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.300	5.140	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	10.000	10.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	87.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	68.550	
Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	0	47.630	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	46.000	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	27.000	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.100	9.200	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	1.070	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	11.300	
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	STK	7.201	7.201	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	7.800	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	21.500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	22.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	10.000	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	0	9.000	
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996	STK	0	3.517	

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

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					
Aktien					
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	0	150.000	
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332	STK	0	100.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	0	53.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	17.000	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	690	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A35JSV0	STK	9.000	9.000	
TUI AG Inhaber-Teilrechte	DE000TUAG1T2	STK	29.523	29.523	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	295.230	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	4.000	4.000	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	7.000	7.000	
Andere Wertpapiere					
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte	DE000A32VN42	STK	47.630	47.630	
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1E4	STK	29.523	29.523	

**Jahresbericht
Thesi-Universal-Fonds**

**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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

6.229,50

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 Thesi-Universal-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.789.730,76	2,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.391.228,85	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	50.541,69	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	13.854,22	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	232.527,00	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	13.200,00	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-418.459,41	-0,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-112.458,92	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	823,90	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.960.988,09	3,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-856.920,75	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-185.218,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-671.702,13		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-75.081,71	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.130,52	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-48.954,92	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-47.934,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.659,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.680,38		
Summe der Aufwendungen		EUR	-989.087,90	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.971.900,18	2,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.838.167,35	7,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.692.196,94	-7,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	145.970,41	0,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	9.806.400,59	9,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	12.711.594,84	11,92

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.517.995,43	21,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.635.866,02	24,04

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	168.559.778,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.998.193,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.998.193,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-60.568,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	25.635.866,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.806.400,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	12.711.594,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	188.136.883,55

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.117.870,59	2,93	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	3.117.870,59	2,93	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	827.317	EUR	110.251.314,48	EUR 133,26
2020/2021	Stück	1.108.277	EUR	199.859.798,42	EUR 180,33
2021/2022	Stück	1.102.277	EUR	168.559.778,73	EUR 152,92
2022/2023	Stück	1.066.650	EUR	188.136.883,55	EUR 176,38

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **4.702.842,77**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,80**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.10.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,72 %
größter potenzieller Risikobetrag 2,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,46 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | BB: MSDEWIN) 56,84 %
FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XF10000002067 | BB: SBWEU) 6,32 %
CDAX Total Return (EUR) (ID: XF1000000298 | BB: CDAX) 36,84 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **176,38**
Ausgabepreis EUR **186,96**
Anteile im Umlauf STK **1.066.650**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,53 %

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

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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	0,780

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	47.186,59
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 Thesi-Universal-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

0,97

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

1.660.753,24 EUR

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

645,38 EUR

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

266,08 EUR

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	4.824.662,98
CHF	14.197.669,06
DKK	2.200.733,90
EUR	104.589.271,56
GBP	4.381.998,85
HKD	6.900,56
NOK	1.651,54
USD	57.933.995,10

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	3,18
2-7 Tage	86,78
8-30 Tage	9,87
31-90 Tage	0,14
91-180 Tage	0,00
181-365 Tage	0,03
mehr als 365 Tage	0,00

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfang des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,96
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,95

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Thesi-Universal-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Thesi-Universal-Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Postanschrift:

Postfach 10 60 49
70049 Stuttgart

Telefon: 0711 / 1 27-0
Telefax: 0711 / 1 27-435 44
www.lbbw.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: € Mio 14.197 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Flossbach von Storch AG

Postanschrift:

Ottoplatz 1
50679 Köln

Telefon +49 221 3388-0
Telefax +49 221 3388-101
www.fvsag.com

FPM Frankfurt Performance Management AG

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Str. 11
60323 Frankfurt am Main

Telefon (069) 79 58 86-0
Telefax (069) 79 58 86-14
www.fpm-ag.de

WKN / ISIN: A0M1QD / DE000A0M1QD8