

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Value Invest

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2024 für das am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Multi Asset Value Invest

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist grundsätzlich vergleichsweise offensiv ausgerichtet und soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteile an Aktienfonds, ETF's oder Vermögensgegenstände mit Aktienbezug wie beispielsweise Bonus- oder Discountzertifikate investieren. Hierbei sollen insbesondere Aktien internationaler Unternehmen und Zertifikate, die sich auf internationale Unternehmen oder Indizes beziehen, berücksichtigt werden. Es wird im Regelfall auf eine breite, ausgewogene Streuung in verschiedene Länder, Regionen und Branchen Wert gelegt, wobei aber auch für einen längeren Zeitraum regionale oder branchentypische Schwerpunkte gesetzt werden können. Je nach Einschätzung der Situation an den internationalen Kapitalmärkten kann die Quote der Aktieninvestments flexibel gehalten werden und stattdessen in andere Vermögensgegenstände wie z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, etc. investiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1.11.2023 – 31.10.2024 kam es in der Struktur des Portfolios zu einigen Verschiebungen in den Anlageklassen. Am Ende des Berichtszeitraumes befanden sich zu 65,29% Fondsanteile (Vorjahr 55,81%) und zu 33,35% Renten (Vorjahr 42,23%) im Portfolio.

Die Aktienquote (errechnet aus dem Anteil Aktienfonds bei den Fondsanteilen bezogen auf das Gesamtvermögen) blieb im Vergleich zum Vorjahr (34,77%) mit 34,38% nahezu unverändert.

Auf der Rentenseite wurden durch Veräußerungen von Einzeltiteln Gewinne realisiert, die dann in Rentenfonds oder in Renten-ETFs reinvestiert wurden. Das Renditeniveau für Unternehmensanleihen guter Bonität (mind. Investmentgrade) war mit über 3% p.a. attraktiv für eine Positionierung in dieser Anlageklasse.

Erfreulicherweise konnte die Schwankungsintensität im Portfolio während des Berichtszeitraumes gemessen an der VaR-Auslastung (Value at Risk) weiter auf recht niedrigen Niveaus gehalten werden.

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. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,77%¹⁾.

¹⁾ Eigene 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.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2024		zum 31. Oktober 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.640.848,00	33,35%	5.212.690,00	42,23%
Fondsanteile	9.086.650,95	65,29%	6.888.767,85	55,81%
Bankguthaben	223.504,40	1,61%	266.841,85	2,16%
Zins- und Dividendenansprüche	12.784,07	0,09%	32.562,52	0,26%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.46.753,74	./0,34%	./58.402,42	./0,47%
Fondsvermögen	13.917.033,68	100,00%	12.342.459,80	100,00%

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	13.963.787,42	100,34
1. Anleihen	4.640.848,00	33,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	751.760,00	5,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.847.276,00	20,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.041.812,00	7,49
2. Investmentanteile	8.647.654,35	62,14
EUR	7.516.541,96	54,01
USD	1.131.112,39	8,13
3. Bankguthaben	223.504,40	1,61
4. Geldmarktfonds	438.996,60	3,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.784,07	0,09
II. Verbindlichkeiten	./46.753,74	./0,34
III. Fondsvermögen	13.917.033,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						13.288.502,35	95,48
Börsengehandelte Wertpapiere						3.589.132,00	25,79
Verzinsliche Wertpapiere						3.589.132,00	25,79
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 87,291	349.164,00	2,51
0,3750 % Bayer AG EO-Anl. v.21(21/29)	XS2281343256	400	0	0	88,644	354.576,00	2,55
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 20(20/27)	XS2122485845	400	0	0	94,259	377.036,00	2,71
0,7500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-T. Notes 21(21/30)	XS2353182293	400	0	0	87,305	349.220,00	2,51
0,4500 % Fedex Corp. EO-Nts 21(21/29)	XS2337252931	400	0	0	88,551	354.204,00	2,55
0,6000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 21(21/27)	XS2307768734	400	0	0	93,681	374.724,00	2,69
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 21(21/29)	XS2343510520	400	0	0	89,733	358.932,00	2,58
0,2500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2312722916	400	0	0	91,348	365.392,00	2,63
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29)	XS2320759538	400	0	0	89,251	357.004,00	2,57
0,5000 % Vonovia SE EO-Medium-T. Nts 19(29/29)	DE000A2R7JD3	400	0	0	87,220	348.880,00	2,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.051.716,00	7,56
Verzinsliche Wertpapiere						1.051.716,00	7,56
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 21(31)	DE000A3KPTG6	EUR 400	EUR 0	EUR 0	% 85,857	343.428,00	2,47
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-T. Notes 21(21/29)	XS2354569407	400	0	0	89,135	356.540,00	2,56
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 21(21/29)	XS2388182573	400	0	0	87,937	351.748,00	2,53
Investmentanteile						8.647.654,35	62,14
Gruppenfremde Investmentanteile						8.647.654,35	62,14
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	Stück 450	Stück 0	Stück 0	EUR 964,350	433.957,50	3,12
Amundi-A.STOXX Eur.600ESGII UE Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9603	5.000	5.000	0	51,010	255.050,00	1,83
Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.	FR0010951483	300	50	0	1.370,750	411.225,00	2,95
BNP PE-EO Co.Bd.SRI PAB 3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	50.000	50.000	0	9,210	460.490,00	3,31
DWS I.-ESG Next Gen.Infrastru. Act. au Port. LD EUR Dis. oN	LU2162004621	3.075	1.575	0	106,200	326.565,00	2,35
Fr.Tpl.GF-FTGF ClBr.Infr.Value Namens-Anteile X EUR Acc o.N.	IE00BD4GTY16	19.750	7.250	0	16,710	330.022,50	2,37
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg. Shares Y EUR Dist. o.N.	IE00BVYP024	16.750	16.750	0	18,841	315.585,08	2,27
InvescoM2-EUR Gov GreenTr UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE0008SEV3B2	75.000	10.000	0	5,115	383.640,00	2,76
iShs II iShs EO Green Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BMDBMN04	100.000	42.500	27.500	4,067	406.650,00	2,92
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	4.250	4.250	0	68,060	289.255,00	2,08
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	25.000	5.000	0	11,753	293.825,00	2,11

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Dividend Fd Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1670710158	21.250	21.250	0	EUR 14,323	304.363,75	2,19
MUL Amundi Gl Agg GreenB 1-10 UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1981859819	23.750	15.250	6.500	18,522	439.885,63	3,16
MUL Amundi Gl Agg GreenBond UCITS ETF Inh.Anteile Acc o.N.	LU1563454310	9.250	6.675	2.425	48,242	446.238,50	3,21
MUL Amundi S&P Euro DivAristo UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0959210278	2.625	750	625	118,060	309.907,50	2,23
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	107,910	431.640,00	3,10
ODDO BHF Active Small Cap Parts Port.CR-EUR Cap(3Déc)oN	FR0011606268	1.500	750	0	208,700	313.050,00	2,25
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816	3.750	3.750	4.800	75,330	282.487,50	2,03
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	11.250	10.000	8.750	32,400	364.500,00	2,62
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	9.250	10.000	750	48,598	449.531,50	3,23
WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQZJBX31	22.500	15.000	7.500	11,941	268.672,50	1,93
HSBC GIF-Gl Eq.Sust.Health. Act. Nom. AC USD Acc. oN	LU2324357040	30.000	10.000	0	USD 10,854	299.972,36	2,16
UBS-S&P Div.Aris.ESG El.UC.ETF Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27	35.000	5.000	0	10,200	328.880,70	2,36
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.250	4.250	4.000	25,410	239.937,82	1,72
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	625	375	500	455,600	262.321,51	1,88
Summe Wertpapiervermögen						13.288.502,35	95,48

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						662.501,00	4,76
Bankguthaben						223.504,40	1,61
EUR-Guthaben bei:							
Donner & Reuschel AG (D)						223.504,40	1,61
Geldmarktfonds						438.996,60	3,15
Gruppenfremde Geldmarktfonds						438.996,60	3,15
DWS Instl-ESG EO Money Market							
Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	30	65	35	14.633,220	438.996,60	3,15
Sonstige Vermögensgegenstände						12.784,07	0,09
Zinsansprüche						12.784,07	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten						./46.753,74	./0,34
Verwaltungsvergütung						./16.185,72	./0,12
Verwahrstellenvergütung						./2.491,18	./0,02
Anlageberatungsvergütung						./15.226,84	./0,11
Prüfungskosten						./12.000,00	./0,09
Veröffentlichungskosten						./850,00	./0,01
Fondsvermögen						13.917.033,68	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	123.790
Anteilwert	EUR	112,42
Ausgabepreis	EUR	118,04

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL USD 1 EUR = 1,0855000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
2,5000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	400	400
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 16(28)	XS1382791975	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25)	XS2466172280	0	600
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile		Stück	Stück
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	0	1.000
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2342621658	0	300.000
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	0	9.000
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	0	1.000
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL565	0	20.000
DKB Nachhalt.Klimaschutz Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	0	20
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0	3.125
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	3.750	18.750
MUL Amundi MSCI Europe ESG Lea UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	0	7.748
PGIM-Quant Sols Gl.Eq.Opps Fd Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ3G1Q25	1.500	1.500
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2QJKX2	0	2.500

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		18,40	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.450,62	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		29.316,81	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.522,76	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		167.683,12	1,35
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./12.943,08	./0,10
11. Sonstige Erträge		10.586,67	0,09
Summe der Erträge		210.635,31	1,70
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./198.779,77	./1,60
– Verwaltungsvergütung	./26.510,61		
– Beratungsvergütung	./172.269,16		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./9.335,57	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.219,94	./0,07
5. Sonstige Aufwendungen		./7.427,41	./0,06
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.701,33		
– Sonstige Kosten	./2.726,08		
– davon Vertriebskosten extern	./2.120,37		
Summe der Aufwendungen		./223.762,69	./1,81
III. Ordentliches Nettoergebnis		./13.127,38	./0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		290.665,56	2,35
2. Realisierte Verluste		./392.590,24	./3,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./101.924,68	./0,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./115.052,06	./0,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		258.952,86	2,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.300.575,46	10,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.559.528,32	12,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.444.476,26	11,67

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.342.459,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./246.260,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		374.140,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.103.875,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.729.735,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.217,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.444.476,26
davon nicht realisierte Gewinne	258.952,86	
davon nicht realisierte Verluste	1.300.575,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.917.033,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.920.497,36	15,51
1. Vortrag aus Vorjahr		1.642.959,19	13,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 115.052,06	./ 0,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		392.590,23	3,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.641.969,86	13,26
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.641.969,86	13,26
III. Gesamtausschüttung		278.527,50	2,25
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		278.527,50	2,25

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	118.250	14.208.316,50	120,15
2021/2022	108.616	10.891.476,46	100,28
2022/2023	120.458	12.342.459,80	102,46
2023/2024	123.790	13.917.033,68	112,42

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.12.2007 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	0,54%
größter potenzieller Risikobetrag	0,75%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,66%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX)	30,00%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR)	
(ID: XFI000000268 BB: SX5T)	20,00%
FTSE World Government Bond Index Total Return (EUR)	
(ID: XFI000000591 BB: SBWGEU)	20,00%
MSCI World Net Return (EUR)	
(ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	30,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	112,42
Ausgabepreis	118,04
Anteile im Umlauf	Stück 123.790

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	1,98%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	0,450
Amundi-A.STOXX Eur.600ESGII UE Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9603	0,190
Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.	FR0010951483	0,600
BNP PE-EO Co.Bd.SRI PAB 3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	0,030
DWS I.-ESG Next Gen.Infrastru. Act. au Port. LD EUR Dis. oN	LU2162004621	1,500
Fr.Tpl.GF-FGTG CIBr.Infr.Value Namens-Anteile X EUR Acc o.N.	IE00BD4GTY16	0,750
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg. Shares Y EUR Dist. o.N.	IE00BVYP024	0,500
HSBC GIF-GI Eq.Sust.Health. Act. Nom. AC USD Acc. oN	LU2324357040	1,500
InvescoM2-EUR Gov GreenTr UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE0008SEV3B2	0,150
iShs II iShs EO Green Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BMDMBN04	0,200
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0,200
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKT854	0,750
M&G(L)IF1-M&G(L)GI.Dividend Fd Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1670710158	1,750
MUL Amundi GI Agg GreenB 1-10 UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1981859819	0,080
MUL Amundi GI Agg GreenBond UCITS ETF Inh.Anteile Acc o.N.	LU1563454310	0,250
MUL Amundi S&P Euro DivAristo UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0959210278	0,200
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	1,040
ODDO BHF Active Small Cap Parts Port.CR-EUR Cap(3Déc)oN	FR0011606268	2,100
UBS-S&P Div.Aris.ESG EI.UC.ETF Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27	0,300
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816	0,400
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0,200
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	0,090
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	0,150
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	0,825
WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQZJBX31	0,290
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0,160

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

TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	1,750
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2342621658	0,900
Bail.Giff.WF-BG W.LT GI.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	0,620
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	0,850
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL565	0,250
DKB Nachhalt.Klimaschutz Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	1,100
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,600
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	1,750
MUL Amundi MSCI Europe ESG Lea UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	0,200
PGIM-Quant Sols GI.Eq.Opps Fd Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ3G1Q25	0,750
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2QJKX2	0,720

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.726,08
– davon Vertriebskosten extern	EUR	2.120,37

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

Transaktionskosten	EUR	9.630,00
--------------------	-----	----------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante 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 Kapitalver-waltungsgesellschaft 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.

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 Berichts-zeitraumes 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 vor-geschrieben 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, insbe-sondere 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>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Asset Value Invest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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.

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 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. 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 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 11. Februar 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.

Kurzübersicht über die Partner des Multi Asset Value Invest

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

ATTENTIUM Capital Management AG

Postanschrift:

Winkelhausenstraße 13

49090 Osnabrück

Telefon: 05 41/580 502 - 0

Telefax: 05 41/580 502 - 29

www.attentium.de

4. Anlageausschuss

Thomas Hans,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Stephan Lohmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Guido Sickmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Manfred Stock,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Manuela Gerigk,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Thorsten Göbel,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Oliver Kampmeyer,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

WKN: A0M7WM / ISIN:DE000A0M7WM4

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0

BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Winkelhausenstraße 13 · 49090 Osnabrück
Telefon: 05 41/580 502 - 0 · Telefax: 05 41/580 502 - 29