

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Vermögensmanagement - Fonds Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds bildet in seiner Asset-Allocation eine ausgewogene Vermögensverwaltung ab. Innerhalb der Strategie können sämtliche Finanzprodukte eingesetzt werden, neben Cashpositionen, Aktien und Renten kommen verstärkt Investmentfonds, Zertifikate und ETF's zum Einsatz. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung wird die Gewichtung der einzelnen Positionen regelmäßig angepasst. Die Flexibilität erlaubt dem Fonds auf veränderte Marktsituationen schnell und unbürokratisch zu reagieren. Durch die breite Diversifikation und die permanente Risikokontrolle soll die Schwankungsbreite reduziert werden, Ziel ist ein langfristiges Vermögenswachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	43.505.368,84	32,28	51.608.586,62	33,50
Aktien	0,00	0,00	1.800.000,00	1,17
Fondsanteile	65.206.645,30	48,39	72.451.850,67	47,02
Zertifikate	9.651.018,45	7,16	9.983.031,83	6,48
Optionen	0,00	0,00	49.200,00	0,03
Futures	611.870,00	0,45	424.125,00	0,28
Bankguthaben	15.998.371,25	11,87	18.241.299,37	11,84
Zins- und Dividendenansprüche	255.895,15	0,19	211.897,30	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-465.935,45	-0,35	-693.871,99	-0,45
Fondsvermögen	134.763.233,54	100,00	154.076.118,80	100,00

Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal

Das Jahr 2022 war geopolitisch dominiert durch den Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar. In der Folge kam es insbesondere in Europa zur schwerwiegendsten Energiekrise seit den 1970er-Jahren. Aufgrund von Sanktionen stellte Russland die Lieferung von Gas ein, was zu erheblichen Preissprüngen führte. Auch die Lebensmittelpreise waren durch den Konflikt tangiert, u.a. wegen ausbleibender Getreidelieferungen aus den wichtigen Produktionsländern Russland und Ukraine. Die Knappheit verfehlte ihre Wirkung auf die Inflation nicht. Zeitweise wurden in Deutschland zweistellige Geldentwertungsraten verzeichnet, so dass die Reaktion der EZB nicht auf sich warten ließ: ab Mitte des Jahres wurde der Refinanzierungssatz von Null auf 2,5 Prozent angehoben. Wegen der Inflationsproblematik und den Leitzinssteigerungen kamen sowohl Anleihen als auch Aktien unter Druck. Erst im 4. Quartal erholten sich die Aktienmärkte deutlich in der Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinssteigerungszyklus. Gold konnte sich – aufgrund des aufwertenden US-Dollar – gut behaupten. Das Portfoliomanagement reagierte auf das Marktumfeld mit der Implementierung eines niedrigen Zinsänderungsrisikos. Bei der aktiven Steuerung dieses Risikos kamen insbesondere Zins-Futures zum Einsatz. Die Aktienquote bewegte sich während des gesamten Jahres deutlich unterhalb der Maximalquoten. Zur Steuerung wurden auch hier Futures und Optionen eingesetzt. Während des gesamten Jahres spielte Gold eine bedeutende Rolle zur Stabilisierung des Fonds.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -10,10 %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

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	135.234.806,04	100,35
1. Anleihen	43.505.368,84	32,28
< 1 Jahr	6.434.265,00	4,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.249.591,45	4,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.370.839,62	9,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.552.762,77	9,31
>= 10 Jahre	4.897.910,00	3,63
2. Zertifikate	9.651.018,45	7,16
EUR	7.123.350,00	5,29
USD	2.527.668,45	1,88
3. Investmentanteile	65.206.645,30	48,39
EUR	51.034.459,00	37,87
USD	14.172.186,30	10,52
4. Derivate	611.870,00	0,45
5. Bankguthaben	15.998.371,25	11,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	261.532,20	0,19
II. Verbindlichkeiten	-471.572,50	-0,35
III. Fondsvermögen	134.763.233,54	100,00

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	118.363.032,59	87,83
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.297.356,07	32,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	34.646.337,62	25,71
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612		EUR	2.000	0	0 %	90,530	1.810.600,00	1,34
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727		EUR	600	0	0 %	88,834	533.004,00	0,40
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481		EUR	3.000	0	0 %	51,187	1.535.610,00	1,14
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	600	0	0 %	93,369	560.214,00	0,42
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955		EUR	600	0	0 %	80,868	485.208,00	0,36
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197		EUR	1.500	0	1.500 %	99,568	1.493.520,00	1,11
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009		EUR	1.500	0	0 %	97,447	1.461.705,00	1,08
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42		EUR	5.000	5.000	0 %	67,246	3.362.300,00	2,49
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3		EUR	5.000	0	0 %	76,865	3.843.250,00	2,85
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	700	0	0 %	94,445	661.115,00	0,49
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	2.500	0	0 %	81,774	2.044.350,00	1,52
3,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)	IT0004735152		EUR	2.500	0	0 %	106,041	3.386.101,21	2,51
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	600	0	0 %	81,599	489.594,00	0,36
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982		EUR	1.000	0	0 %	81,311	813.110,00	0,60
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	600	0	0 %	97,452	584.712,00	0,43
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2		EUR	3.000	0	0 %	98,862	3.560.277,66	2,64
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1769090728		EUR	2.000	0	0 %	98,997	1.979.940,00	1,47
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868		EUR	1.500	0	0 %	99,940	1.499.100,00	1,11
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	500	0	0 %	92,354	461.770,00	0,34
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	45.000	0	0 %	95,327	4.080.856,75	3,03
Zertifikate							EUR	9.651.018,45	7,16
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	130.000	90.000	110.000 EUR	54,795	7.123.350,00	5,29
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	90.000	90.000	0 USD	22,158	1.868.779,87	1,39
WisdomTree Multi Ass.Iss.PLC ETP 30.11.62 Opt.R.Ind.Metals	IE00BF4TWC33		STK	20.000	0	0 USD	35,155	658.888,58	0,49

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.859.031,22	6,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.859.031,22	6,57
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967		CAD	6.000	0	0 %	95,941	3.981.780,45	2,95
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2235987224		EUR	1.000	0	0 %	80,188	801.880,00	0,60
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBS98		USD	5.000	5.000	0 %	86,977	4.075.370,77	3,02
Investmentanteile							EUR	65.206.645,30	48,39
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	10.963.790,00	8,14
Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	70.800	0	0 EUR	68,100	4.821.480,00	3,58
Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3		ANT	7.000	0	0 EUR	97,930	685.510,00	0,51
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	100.000	0	0 EUR	45,030	4.503.000,00	3,34
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55		ANT	10.000	0	0 EUR	95,380	953.800,00	0,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	54.242.855,30	40,25
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	1.100	0	0 EUR	1.006,320	1.106.952,00	0,82
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	FR0013516036		ANT	25.000	0	0 EUR	91,920	2.298.000,00	1,71
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483		ANT	125.000	0	0 EUR	16,370	2.046.250,00	1,52
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416		ANT	30.000	0	0 EUR	87,900	2.637.000,00	1,96
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092		ANT	50.000	0	0 EUR	67,030	3.351.500,00	2,49
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371		ANT	12.500	0	0 EUR	170,560	2.132.000,00	1,58
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326		ANT	2.000	0	0 EUR	1.198,900	2.397.800,00	1,78
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92		ANT	40.000	0	0 EUR	59,250	2.370.000,00	1,76
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	60.000	0	0 EUR	39,937	2.396.220,00	1,78
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	400.000	0	0 EUR	4,806	1.922.560,00	1,43
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76		ANT	250.000	250.000	0 EUR	6,111	1.527.750,00	1,13
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854		ANT	200.000	200.000	0 EUR	12,140	2.428.000,00	1,80
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQG7		ANT	25.000	0	0 EUR	92,620	2.315.500,00	1,72
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	10.000	0	0 EUR	128,200	1.282.000,00	0,95
PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	IE00BJV2JM22		ANT	13.000	13.000	0 EUR	114,699	1.491.087,00	1,11
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524		ANT	150.000	150.000	0 EUR	21,545	3.231.750,00	2,40

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UnilInstitutional GI Converver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569		ANT	20.000	0	0 EUR	114,390	2.287.800,00	1,70
WI Hybrid Corporate Bonds Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	30.000	0	0 EUR	94,950	2.848.500,00	2,11
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262		ANT	15.000	0	0 USD	84,070	1.181.754,29	0,88
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370		ANT	12.000	0	0 USD	163,590	1.839.640,15	1,37
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	500.000	500.000	0 USD	5,362	2.512.416,83	1,86
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890		ANT	600.000	600.000	0 USD	6,857	3.855.496,20	2,86
Morgan Stan.Inv.Fds-GI.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584		ANT	60.000	0	0 USD	45,090	2.535.282,54	1,88
NN (L)- Health Care Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734		ANT	700	0	0 USD	3.426,300	2.247.596,29	1,67
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	118.363.032,59	87,83
Derivate							EUR	611.870,00	0,45
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-273.000,00	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-273.000,00	-0,20
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl 200				-273.000,00	-0,20
Zins-Derivate							EUR	884.870,00	0,66
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	884.870,00	0,66
FUTURE EURO-BOBL 03.23 EUREX		185	EUR	-9.500.000				274.500,00	0,20
FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX		185	EUR	-7.000.000				478.870,00	0,36
FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX		185	EUR	-500.000				131.500,00	0,10

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.998.371,25	11,87
Bankguthaben							EUR	15.998.371,25	11,87
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	13.632.903,04			% 100,000	13.632.903,04	10,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			NOK	5.370.936,41			% 100,000	510.943,55	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CAD	1.741.966,87			% 100,000	1.204.929,70	0,89
UBS Europe SE			TRY	21.539,51			% 100,000	1.078,87	0,00
UBS Europe SE			USD	692.031,52			% 100,000	648.516,09	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	261.532,20	0,19
Zinsansprüche			EUR	228.666,21				228.666,21	0,17
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	32.865,99				32.865,99	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-471.572,50	-0,35
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5.637,05				-5.637,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-439.880,06				-439.880,06	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.055,39				-20.055,39	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	134.763.233,54	100,00 1)

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A									
Anteilwert							EUR	113,45	
Ausgabepreis							EUR	113,45	
Rücknahmepreis							EUR	113,45	
Anzahl Anteile							STK	1.187.851	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR	0	5.000	
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272	EUR	0	700	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deufol SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1R1EE6	STK	0	2.000.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	DE000A0N62F2	STK	0	90.000	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960	ANT	0	25.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36	ANT	0	14.000	
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618	ANT	0	2.000	
Nomura Fds Ir.-JP High Convic. Registered Shares ID EUR o.N.	IE00BG869F90	ANT	0	10.000	
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	ANT	0	5	

Jahresbericht Vermögensmanagement - Fonds Universal

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

34.937,90

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)

EUR

4.156,00

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

114.416,66

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

124,99

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

79,60

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		60.477,67	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.855.857,24	5,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		33.336,15	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		733.203,98	0,62
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-26.745,53	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		2.329,52	0,00
Summe der Erträge	EUR		7.658.459,04	6,45
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.527.213,70	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.527.213,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-84.145,41	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.156,22	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-32.049,29	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-14.129,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.620,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-38.540,32		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-37.956,11		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.653.564,62	-1,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		6.004.894,42	5,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.952.262,03	5,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.836.450,34	-2,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.115.811,68	2,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.120.706,11	7,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-9.142.133,87	-7,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-15.688.371,70	-13,21

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-24.830.505,57	-20,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.709.799,46	-13,23

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	154.076.118,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-48.793,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.776.528,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.028.930,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.805.458,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	222.236,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-15.709.799,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.142.133,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.688.371,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	134.763.233,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	20.776.163,27	17,48
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	11.655.457,16	9,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.120.706,11	7,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	18.044.105,97	15,18
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.290.159,95	1,09
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	16.753.946,02	14,09
III. Gesamtausschüttung		EUR	2.732.057,30	2,30
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	2.732.057,30	2,30

Jahresbericht
Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück	1.254.071	EUR	140.971.631,51	EUR 112,41
2020	Stück	1.207.295	EUR	144.435.288,35	EUR 119,64
2021	Stück	1.220.469	EUR	154.076.118,80	EUR 126,24
2022	Stück	1.187.851	EUR	134.763.233,54	EUR 113,45

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

28.547.550,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

87,83

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,45

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.09.2007 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

0,81 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,56 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,20 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW7A INDEX)

50,00 %

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Anteilwert	EUR	113,45
Ausgabepreis	EUR	113,45
Rücknahmepreis	EUR	113,45
Anzahl Anteile	STK	1.187.851

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK B

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,28 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz
		p.a. in %

KVG - eigene Investmentanteile

Aktien Südeur. Nachhaltgkt. UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,630
Evergreen PDI Yin Inhaber-Anteile	DE000A2PMXW3	0,540
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,600
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK R	DE000A2QSG55	1,600

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

Anaxis Short Duration Actions au Port.14 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,650
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262	0,750
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1819585370	0,900
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	FR0013516036	0,500
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483	0,750
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416	0,875
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.Commodities-Inv. o.N.	LU0249047092	0,800
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	0,008
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326	0,001
iShares-ESTXX Mid UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXL92	0,400
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShsI-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76	0,250
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	0,150
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	0,070
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	0,930
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	0,750
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	0,450
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	LU1033666584	1,750
NN (L)- Health Care Actions Nominat. I Cap. o.N.	LU0242142734	0,600
PGIM-WADHWANI KEYNES Sys.A.Rtn Reg. Shs HI EUR Acc. oN	IE00BJV2JM22	0,750
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524	0,280
UniInstitutional GI Conserver. Inhaber-Anteile o.N	LU0315299569	0,700
WI Hybrid Corporate Bonds Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2	0,400

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

KVG - eigene Investmentanteile

S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960	1,500
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36	0,390
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618	0,700
Nomura Fds Ir.-JP High Convic. Registered Shares ID EUR o.N.	IE00BG869F90	1,000
Oddo BHF Avenir Europe FCP Act. au Port.CI-EUR o.N.	FR0010251108	1,200

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	38.540,32
- Sonstige Kosten	EUR	38.540,32
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	37.956,11

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

Transaktionskosten	EUR	52.086,10
--------------------	-----	-----------

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

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

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine

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 Vermögensmanagement - Fonds Universal

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. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögensmanagement - Fonds Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 Vermögensmanagement - Fonds Universal

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 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Vermögensmanagement - Fonds Universal

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main

Ellen Engelhardt

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Daniel F. Just, München

Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habbel, Pohlig & Partner Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Sonnenberger Str. 14
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0

Telefax (0611) 9 99 66 - 44

www.hpp-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Bernd Haferstock

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Oliver Voigt

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

WKN / ISIN: A0MYGU / DE000A0MYGU8