

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AURETAS strategy balanced (D)

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

AURETAS

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch die Mischung unterschiedlicher Assetklassen und Anlagemärkte sollen langfristig möglichst nachhaltige Wertzuwächse erwirtschaftet und die Chancen der Kapitalmärkte genutzt werden. Das angestrebte Portfolio weist eine ausgewogene Struktur zwischen Renten- und Aktienwerten auf. Es ist beabsichtigt vorwiegend in Fonds zu investieren, die von Portfolio Managern mit hinreichender Erfahrung, nachvollziehbaren Anlagestrategien sowie überdurchschnittlichen Erfolgsbilanzen verantwortet werden. Klassische Zertifikatstrukturen, Offene Immobilienfonds, Alternative Investments und Geldmarktprodukte können das Portfolio ergänzen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2023		31.08.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	232.320.624,51	95,99	220.059.162,74	89,15
Zertifikate	9.746.789,90	4,03	24.156.738,62	9,79
Bankguthaben	472.131,72	0,20	3.254.283,83	1,32
Zins- und Dividendenansprüche	85.228,21	0,04	992,66	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-609.979,63	-0,25	-619.458,69	-0,25
Fondsvermögen	242.014.794,71	100,00	246.851.719,16	100,00

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Im Berichtszeitraum zeigte sich die Wertentwicklung sämtlicher Anteilsklassen des Fonds nahezu unverändert. Unter beträchtlichen Schwankungen zeigten die Aktienmärkte ab Ende August 2022 bis zum Jahreswechsel beträchtliche Kursverluste, die insbesondere im Zusammenhang mit den aufgrund der hohen Inflationsraten steigenden Zinsen an den Anleihemärkten standen. Dementsprechend zeigten insbesondere zinsensitive Aktien negative Kursreaktionen. Der wirtschaftliche Ausblick wurde von einer hohen Wahrscheinlichkeit einer Rezession geprägt, also ein generell schwieriges Umfeld für risikoaffine Investments. Sowohl die Europäische als auch die US-Zentralbank reagierten mit deutlichen Leitzinsanhebungen auf das inflationäre Umfeld. Zum Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Aktienmärkten allerdings deutlich auf. Hoffnungen auf ein Erstarren der chinesischen Wirtschaft brachten zunächst insbesondere deutliche Kurssteigerungen am europäischen Aktienmarkt mit sich. Die Einführung von ChatGPT löste in den Folgemonaten einen Hype um das Thema Künstliche Intelligenz aus, von dem allerdings insbesondere die hochkapitalisierten US-Technologiefirmen profitierten. Die in den Aktienindizes hochgewichteten Unternehmen trieben damit die positive Entwicklung im globalen Leitindex an, die bis Ende des Berichtszeitraums anhielt. Interessanterweise ist die positive Aktienmarktentwicklung im bisherigen Jahresverlauf wenig negativ beeinflusst von den weiterhin steigenden Renditen, insbesondere am US-Anleihemarkt. Der immer noch unsichere Inflationsausblick führt weiterhin zu hohen Schwankungen am Anleihemarkt, die entsprechend weiterhin hohe Kursschwankungen der zinsensitiven Anleiheinvestments mit sich bringen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten bis zum Anfang des 2. Quartals 2023 unverändert. Im April wurden die Investments mit Bezug zu den Edelmetallen Silber, Platin und Palladium veräußert und in diesem Zuge die Investmentquote in Staatsanleihen erhöht. Ebenfalls im April wurde das deutlich erhöhte Zinsniveau genutzt, um den Anteil risikoaffiner Hochzinsanleihe- und Wandelanleihe-Fonds zu reduzieren und stattdessen in Unternehmensanleihen höherer Bonität zu investieren. Im Mai wurden sämtliche Small- und MidCap-Aktiefonds mit regionalem Fokus veräußert und in Themeninvestments mit Bezug zu den Megatrends Gesundheit, Technologischer Disruption, Gesellschaftlicher Wandel sowie Umwelt & Ressourcen allokiert. Aufgrund der sinkenden Wahrscheinlichkeit einer globalen Rezession wurde im Juni die Aktienquote erhöht. Da sich das wirtschaftliche Umfeld in den USA deutlich freundlicher präsentierte als in Europa, wurde Anfang August aus europäischen in US-Standardaktien allokiert und in diesem Zuge die Aktienquote auch noch einmal erhöht. Mitte August wurden Fonds mit Schwerpunkt auf kurzlaufenden, bonitätsstarken Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Zinsniveaus investiert, zu Lasten der Staatsanleihefonds längerer Duration und der Anleihefonds mit Fremdwährungsexposure.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

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.

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2022 bis 31. August 2023).¹

Anteilklasse A: +0,22%

Anteilklasse S: +0,83%

Anteilklasse C: +0,83%

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
AURETAS strategy balanced (D)**

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	242.625.757,41	100,25
1. Zertifikate	9.746.789,90	4,03
USD	9.746.789,90	4,03
2. Investmentanteile	232.320.624,51	95,99
EUR	148.689.073,18	61,44
USD	83.631.551,33	34,56
3. Bankguthaben	472.131,72	0,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	86.211,28	0,04
II. Verbindlichkeiten	-610.962,70	-0,25
III. Fondsvermögen	242.014.794,71	100,00

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	242.067.414,41	100,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.746.789,90	4,03
Zertifikate							EUR	9.746.789,90	4,03
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	56.460	7.400	26.940	USD 187,340	9.746.789,90	4,03
Investmentanteile							EUR	232.320.624,51	95,99
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	232.320.624,51	95,99
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596		ANT	4.430	600	12.370	EUR 832,840	3.689.481,20	1,52
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609		ANT	59.300	59.300	0	EUR 291,045	17.258.944,78	7,13
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065		ANT	65.000	65.000	0	EUR 121,570	7.902.050,00	3,27
Baillie Gif.W.Fds-Pos.Change F Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BDCY2C68		ANT	230.000	148.000	88.000	EUR 20,770	4.777.031,00	1,97
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527		ANT	274.000	274.000	0	EUR 16,614	4.552.236,00	1,88
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003		ANT	18.400	17.500	24.900	EUR 201,190	3.701.896,00	1,53
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067		ANT	2.600	2.600	0	EUR 1.777,770	4.622.202,00	1,91
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447		ANT	5.232.000	2.445.300	2.823.300	EUR 4,053	21.204.249,60	8,76
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	1.512.000	1.578.000	66.000	EUR 5,071	7.667.956,80	3,17
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59		ANT	81.000	81.000	0	EUR 94,740	7.673.940,00	3,17
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626		ANT	266.000	266.000	0	EUR 17,770	4.726.820,00	1,95
KBI-KBI GI.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89		ANT	179.000	112.000	64.000	EUR 24,665	4.415.035,00	1,82
Nat.I.F.(L.)I-Them.AI+Rob.Fd Act. Nom. S/A EUR Acc. oN	LU1951200994		ANT	44.500	44.500	0	EUR 101,090	4.498.505,00	1,86
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388		ANT	430.000	772.000	342.000	EUR 7,853	3.376.790,00	1,40
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23		ANT	712.000	1.877.000	1.165.000	EUR 8,270	5.888.240,00	2,43
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV o.N.	LU0995120838		ANT	34.200	103.700	69.500	EUR 96,652	3.305.498,40	1,37
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038		ANT	313.200	44.600	1.011.400	EUR 11,470	3.592.404,00	1,48
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87		ANT	256.000	256.000	0	EUR 30,150	7.718.400,00	3,19
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471		ANT	246.800	116.780	137.980	EUR 85,716	21.154.585,40	8,74
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	1.800	1.800	0	EUR 2.475,260	4.455.468,00	1,84
Xtr.MSCI Eur.Ind.ESG Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084		ANT	8.500	17.000	8.500	EUR 137,280	1.166.880,00	0,48
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651		ANT	33.000	68.000	35.000	EUR 40,620	1.340.460,00	0,55
IMII-Inv.CoinSh.GI.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67		ANT	79.800	79.800	0	USD 63,530	4.671.667,90	1,93

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890		ANT	6.176.000	2.886.000	590.000 USD	8,081	45.989.915,22	19,00
iShsIV-Smart City Infrass.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N	IE00BKTLJB70		ANT	780.000	780.000	0 USD	6,316	4.539.554,00	1,88
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	245.000	245.000	0 USD	21,600	4.876.520,46	2,01
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54		ANT	321.000	321.000	0 USD	15,591	4.611.786,77	1,91
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698		ANT	10.200	0	45.200 USD	105,815	994.575,19	0,41
WisdomTree Battery Soluti.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKLF1R75		ANT	125.600	125.600	0 USD	35,815	4.145.193,51	1,71
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26		ANT	300.000	300.000	0 USD	24,720	6.833.763,36	2,82
Xtr.IE-Xtr.MS.US Com.Serv.ETF Reg. Shs 1D USD Dis. oN	IE00BNC1G707		ANT	157.000	157.000	0 USD	48,168	6.968.574,92	2,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	242.067.414,41	100,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	472.131,72	0,20
Bankguthaben							EUR	472.131,72	0,20
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	430.564,38			% 100,000	430.564,38	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CAD	1.515,05			% 100,000	1.031,98	0,00
UBS Europe SE			CHF	17.283,21			% 100,000	18.035,28	0,01
UBS Europe SE			GBP	4.966,13			% 100,000	5.800,20	0,00
UBS Europe SE			USD	18.122,71			% 100,000	16.699,88	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	86.211,28	0,04
Zinsansprüche			EUR	4.042,00				4.042,00	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	82.169,28				82.169,28	0,03

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-610.962,70	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-983,07				-983,07	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.700,09				-107.700,09	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.880,91				-28.880,91	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-463.148,63				-463.148,63	-0,19
Prüfungskosten			EUR	-9.400,00				-9.400,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	242.014.794,71	100,00 1)
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	120,32	
Ausgabepreis							EUR	126,34	
Rücknahmepreis							EUR	120,32	
Anzahl Anteile							STK	546.328	
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	148,09	
Ausgabepreis							EUR	155,49	
Rücknahmepreis							EUR	148,09	
Anzahl Anteile							STK	406.718	
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	138,81	
Ausgabepreis							EUR	145,75	
Rücknahmepreis							EUR	138,81	
Anzahl Anteile							STK	835.992	

Fußnoten:

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

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

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					
Zertifikate					
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984	STK	8.400	28.400	
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze	IE00B40QP990	STK	6.000	51.000	
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70	STK	0	230.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. ETF DR EUR Dis. oN	LU2059756598	ANT	212.600	730.600	
BNP Paribas SMaRT Food Act. Nom. I Cap.o.N.	LU1165137651	ANT	0	22.000	
Brown Adv.Fds-US Smaller Cos Registered Shares B USD Acc oN	IE00B0PVDJ73	ANT	0	98.000	
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg. Shs I EUR Dis. oN	IE00BK5X4G70	ANT	0	76.000	
L&G ESG Ch CNY Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE000F472DU7	ANT	0	459.000	
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BL6K6H97	ANT	600.000	600.000	
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	ANT	0	105.000	
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-BI USD Acc.oN	LU1927799012	ANT	11.700	131.400	
Swisscanto (LU)Eq.-Sm.+M.C.Jap Nam.-Anteile DT EUR o.N.	LU1495641018	ANT	0	11.200	
Swisscanto(LU)MM-Res. CHF Nam.-Anteile DT EUR o.N.	LU1481723747	ANT	0	52.600	
UBS(L)FS-BBG J.Tr.1-3Y.Bd UETF Act. Nom. A JPY Acc. oN	LU2098179695	ANT	0	616.000	
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	7.000	53.800	
UBS(Lux)2- Low Dur.EUR Bd Sust Actions Nom. I-A2-acc. o.N.	LU1940070607	ANT	10.000	51.000	
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Staples Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRQ28	ANT	13.000	107.000	
Xtr.(IE)-MSCI USA Health Care Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNW54	ANT	7.600	77.600	
Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	ANT	0	24.000	
Xtr.MSCI Eur.H.Care ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103222	ANT	0	18.400	

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
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

			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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.167,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	798.239,18	1,46
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	14.971,29	0,03
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	14.971,29		
Summe der Erträge		EUR	823.378,43	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-363,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-882.779,45	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-82.315,94		
- Beratungsvergütung	EUR	-800.463,51		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.780,57	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.419,41	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	15.113,89	0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.241,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	24.198,52		
- Sonstige Kosten	EUR	156,58		
Summe der Aufwendungen		EUR	-902.229,26	-1,65
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-78.850,83	-0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.569.170,70	2,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.504.262,01	-6,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.935.091,31	-3,54

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.013.942,14	-3,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-920.922,67	-1,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.091.972,88	5,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.171.050,21	3,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	157.108,07	0,29

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	69.230.158,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.608.199,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.187.133,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.795.333,89		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-43.651,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	157.108,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-920.922,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.091.972,88		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	65.735.414,62

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.013.942,14		-3,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		2.013.942,14		3,69
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00		0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse 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	
2019/2020	Stück	694.928	EUR	80.070.136,61	EUR	115,22
2020/2021	Stück	551.384	EUR	73.777.527,99	EUR	133,80
2021/2022	Stück	576.689	EUR	69.230.158,12	EUR	120,05
2022/2023	Stück	546.328	EUR	65.735.414,62	EUR	120,32

Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

			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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.274,74	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	727.693,79	1,79
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	13.661,97	0,03
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		13.661,97	
Summe der Erträge		EUR	750.630,50	1,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-292,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-379.428,01	-0,93
- Verwaltungsvergütung	EUR		-64.651,85	
- Beratungsvergütung	EUR		-314.776,16	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.936,20	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.841,96	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-61.789,25	-0,15
- Depotgebühren	EUR		-7.478,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-54.427,73	
- Sonstige Kosten	EUR		116,57	
Summe der Aufwendungen		EUR	-468.287,92	-1,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	282.342,58	0,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.434.867,79	3,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.202.395,57	-7,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.767.527,78	-4,34

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.485.185,20	-3,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-476.246,78	-1,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.299.009,44	5,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.822.762,66	4,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	337.577,46	0,83

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 50.707.218,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 9.029.301,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.832.620,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.803.318,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 157.764,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 337.577,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-476.246,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.299.009,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 60.231.862,23

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-1.485.185,20	-3,65
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			1.485.185,20	3,65
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR			0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	144.231	EUR	19.903.989,11	EUR	138,00
2020/2021	Stück	324.611	EUR	52.816.929,24	EUR	162,71
2021/2022	Stück	345.241	EUR	50.707.218,41	EUR	146,87
2022/2023	Stück	406.718	EUR	60.231.862,23	EUR	148,09

Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

				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	0,00	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	17.868,98	0,02
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.401.995,75	1,68
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11.	Sonstige Erträge			EUR	26.321,82	0,03
	- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	26.321,82			
Summe der Erträge				EUR	1.446.186,55	1,73
II. Aufwendungen						
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-694,79	0,00
2.	Verwaltungsvergütung			EUR	-905.312,08	-1,08
	- Verwaltungsvergütung	EUR	-154.288,86			
	- Beratungsvergütung	EUR	-751.023,22			
	- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			EUR	-59.588,37	-0,07
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.565,40	-0,01
5.	Sonstige Aufwendungen			EUR	68.972,49	0,08
	- Depotgebühren	EUR	-16.965,71			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	85.651,52			
	- Sonstige Kosten	EUR	286,68			
Summe der Aufwendungen				EUR	-901.188,14	-1,08
III. Ordentlicher Nettoertrag				EUR	544.998,40	0,65
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1.	Realisierte Gewinne			EUR	2.764.108,04	3,31
2.	Realisierte Verluste			EUR	-6.169.534,67	-7,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				EUR	-3.405.426,63	-4,07

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.860.428,22	-3,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.969.483,96	-2,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.039.709,78	7,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.070.225,82	4,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.209.797,60	1,44

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	126.914.342,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.806.070,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.788.628,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.594.698,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-270.551,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.209.797,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.969.483,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.039.709,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	116.047.517,86

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.860.428,22		-3,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		2.860.428,22		3,42
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	1.164.008	EUR	152.131.609,67	EUR 130,70
2020/2021	Stück	959.852	EUR	146.390.900,77	EUR 152,51
2021/2022	Stück	921.866	EUR	126.914.342,63	EUR 137,67
2022/2023	Stück	835.992	EUR	116.047.517,86	EUR 138,81

Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	37.311,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.927.928,72
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	54.955,08
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	54.955,08	
Summe der Erträge		EUR	3.020.195,48
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.351,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.167.519,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-301.256,65	
- Beratungsvergütung	EUR	-1.866.262,89	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-116.305,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.826,77
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	22.297,14
- Depotgebühren	EUR	-33.685,01	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	55.422,31	
- Sonstige Kosten	EUR	559,84	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.271.705,32
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	748.490,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.768.146,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.876.192,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-7.108.045,72

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.359.555,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.366.653,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	11.430.692,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.064.038,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.704.483,13

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	246.851.719,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.384.968,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.808.382,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-34.193.350,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-156.438,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.704.483,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.366.653,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.430.692,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	242.014.794,71

**Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D)**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A	keine	5,00	0,100	Thesaurierer	EUR
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S	100.000	5,00	0,100	Thesaurierer	EUR
AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C	100.000	5,00	0,100	Thesaurierer	EUR

**Jahresbericht
AURETAS strategy balanced (D)**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 12.10.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,16 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,26 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Global Total Return (USD) (ID: XF1000000485 BB: JPMGGLBL) in EUR	50,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	50,00 %

Sonstige Angaben

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	120,32
Ausgabepreis	EUR	126,34
Rücknahmepreis	EUR	120,32
Anzahl Anteile	STK	546.328

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	148,09
Ausgabepreis	EUR	155,49
Rücknahmepreis	EUR	148,09
Anzahl Anteile	STK	406.718

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	138,81
Ausgabepreis	EUR	145,75
Rücknahmepreis	EUR	138,81
Anzahl Anteile	STK	835.992

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

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,66 %

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.

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,06 %

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.

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,06 %

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 %
AGIF-AII.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	0,480
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	0,120
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065	0,165
Baillie Gif.W.Fds-Pos.Change F Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BDCY2C68	0,500
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	0,600
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	0,750
IMI-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	0,650
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	0,090
iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	0,070
iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N	IE00BKTLJB70	0,400
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	0,250

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626	1,020
KBI-KBI Gl.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89	0,600
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	0,490
Nat.I.F.(L.)-Them.AI+Rob.Fd Act. Nom. S/A EUR Acc. oN	LU1951200994	1,010
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	0,400
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	0,520
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	0,500
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	1,020
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	0,100
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87	0,120
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	0,120
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	0,800
WisdomTree Battery Soluti.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKLF1R75	0,400
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	0,020
Xtr.IE-Xtr.MS.US Com.Serv.ETF Reg. Shs 1D USD Dis. oN	IE00BNC1G707	0,020
Xtr.MSCI Eur.Ind.ESG Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	0,080
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	0,080

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. ETF DR EUR Dis. oN	LU2059756598	0,180
BNP Paribas SMaRT Food Act. Nom. I Cap.o.N.	LU1165137651	1,060
Brown Adv.Fds-US Smaller Cos Registered Shares B USD Acc oN	IE00B0PVDJ73	0,850
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg. Shs I EUR Dis. oN	IE00BK5X4G70	1,050
L&G ESG Ch CNY Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE000F472DU7	0,300
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BL6K6H97	0,290
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	0,750
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-BI USD Acc.oN	LU1927799012	0,500
Swisscanto (LU)Eq.-Sm.+M.C.Jap Nam.-Anteile DT EUR o.N.	LU1495641018	1,000
Swisscanto(LU)MM-Res. CHF Nam.-Anteile DT o.N.	LU1481723747	0,050
UBS(L)FS-BBG J.Tr.1-3Y.Bd UETF Act. Nom. A JPY Acc. oN	LU2098179695	0,150
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	0,330
UBS(Lux)2- Low Dur.EUR Bd Sust Actions Nom. I-A2-acc. o.N.	LU1940070607	0,140
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Staples Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRQ28	0,070
Xtr.(IE)-MSCI USA Health Care Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNW54	0,120

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	0,150
Xtr.MSCI Eur.H.Care ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103222	0,200

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

AURETAS strategy balanced (D) Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

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

Transaktionskosten	EUR	122.587,09
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

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 1. September 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AURETAS strategy balanced (D) - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

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 8. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht AURETAS strategy balanced (D)

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	12. Oktober 2007
Anteilklasse S	14. Oktober 2010
Anteilklasse C	24. April 2012

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,00 %
Anteilklasse S	derzeit 5,00 %
Anteilklasse C	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	€ 100.000,00
Anteilklasse C	€ 100.000,00

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,04 % p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,20 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,60 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und C	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S	keine

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse C	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse S	Thesaurierung
Anteilklasse C	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0MYGY / DE000A0MYGY0
Anteilklasse S	A1C1QP / DE000A1C1QP3
Anteilklasse C	A1JSXH / DE000A1JSXH6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

AURETAS strategy balanced (D)

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
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

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

AURETAS family trust GmbH

Postanschrift:

Überseeallee 10
20457 Hamburg

Telefon (040) 80 90 77 90
Telefax (040) 80 90 77 99
www.auretas.de

4. Anlageausschuss

Martin Hellmold
AURETAS family trust GmbH, Hamburg

Randolph Kempcke
AURETAS family trust GmbH, Hamburg

Marcus Mies
UBS Europe SE, Düsseldorf

Boris Jurczyk
AURETAS family trust GmbH, Hamburg