



MERCK FINCK  
A QUINTET PRIVATE BANK

TOGA UI

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2021

 Universal  
Investment

# Bericht der Verwaltung

## Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für das 24. Februar 2010 aufgelegte Sondervermögen TOGA UI (bis 15. Dezember 2017 Merck Finck Vario Spezial UI) vor.

Dieser Jahresbericht informiert Sie als Anleger über die Wertentwicklung des Fonds, die Vermögensaufstellung und die im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe.

Einleitend finden Sie eine Zusammenfassung des Portfoliomanagements zur Anlagepolitik im Berichtszeitraum.

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Fonds verfolgt die Strategie international in Aktien zu investieren, die einen starken Aufwärtstrend aufweisen und im Gegenzug Aktien mit abnehmenden Momentum auf Grund des erhöhten Verlustrisikos zu vermeiden bzw. aus dem Portfolio zu veräußern. Das Aktienexposure kann flexibel zwischen 0% und 100% des Fondsvermögens angepasst werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote im Fonds lag über das ganze Jahr bei rund 80%. Veränderungen hat es lediglich in den Sektorallokationen gegeben. Gegenüber dem Vorjahr wurden die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen (-7%), Nicht-Basiskonsumgüter (-5%) und Gesundheit (-2%) am stärksten abgebaut. Die höchsten Aufstockungen gab es in den Sektoren Rohstoffe (+8%), Basiskonsumgüter (+4%) und Industrie (+1%). Die

größten Gewichtungen zum Jahresende waren in den Sektoren Informationstechnologie (24%), Nicht-Basiskonsumgüter (20%) und Gesundheitswesen (17%) zu verzeichnen.

Die Fremdwährungsquote lag am Jahresanfang bei rund 44% (34% in US-Dollar, 6% in Britischen Pfund und 4% in Schweizer Franken). Im Januar wurde diese Quote mit dem Tausch der europäischen Aktien-ETFs in europäische und amerikanische Einzeltitel auf 60% erhöht. Im Laufe des Jahres gab es im Zuge von Transaktionen in europäischen Einzeltiteln kleinere Veränderungen. Zum Jahresende lag die Fremdwährungsquote im Fonds bei 59% (44% in US-Dollar, 9% in Schwedischen Kronen, 5% in Britischen Pfund und 1% in Dänischen Kronen).

### 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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### 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.

#### Währungsrisiken

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

#### Fondsergebnis

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

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

Anteilklasse A	+11,11% <sup>1)</sup>
Anteilklasse B	+11,64% <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2021		zum 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	28.441.807,98	81,97%	24.872.944,76	60,35%
Fondsanteile	5.282.773,95	15,23%	12.393.634,53	30,07%
Bankguthaben	1.114.032,89	3,21%	4.108.676,01	9,97%
Zins- und Dividendenansprüche	20.924,61	0,06%	5.854,77	0,01%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./163.419,40	./0,47%	./165.880,63	./0,40%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>34.696.120,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>41.215.229,44</b>	<b>100,00%</b>

#### Wichtiger Hinweis

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.

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.859.854,02	100,47
1. Aktien	28.441.807,98	81,97
Bundesrepublik Deutschland	2.610.972,02	7,53
Dänemark	449.449,99	1,30
Finnland	612.795,24	1,77
Frankreich	733.887,00	2,12
Großbritannien	1.024.618,73	2,95
Insel Man	466.413,82	1,34
Niederlande	3.396.941,60	9,79
Österreich	797.134,00	2,30
Schweden	3.020.575,42	8,71
Spanien	623.321,22	1,80
USA	14.705.698,94	42,38
2. Investmentanteile	5.282.773,95	15,23
EUR	5.282.773,95	15,23
3. Bankguthaben	1.114.032,89	3,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	21.239,20	0,06
II. Verbindlichkeiten	./163.733,99	./0,47
III. Fondsvermögen	34.696.120,03	100,00

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					28.441.807,98	81,97	
Aktien		Stück	Stück	Stück	28.441.807,98	81,97	
Vestas Wind Systems AS					DKK		
Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	16.711	23.420	6.709	200,000	449.449,99	1,30
Adyen N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	318	491	173	2.334,500	742.371,00	2,14
argenx SE							
Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	2.741	944	1.543	312,200	855.740,20	2,47
ASM International N.V.							
Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	2.594	3.965	1.371	394,400	1.023.073,60	2,95
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.092	615	1.699	710,400	775.756,80	2,24
Cellnex Telecom S.A.							
Acciones Port. EO 0,25	ES0105066007	12.179	4.462	8.169	51,180	623.321,22	1,80
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.							
	DE000A161408	9.668	15.333	5.665	67,540	652.976,72	1,88
Kesko Oyj Reg. Shares Cl. B o.N.							
	FI0009000202	20.886	26.894	6.008	29,340	612.795,24	1,77
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.							
	DE0006969603	7.755	2.465	4.253	107,500	833.662,50	2,40
Sartorius AG Vorzugsakt. o.St. o.N.							
	DE0007165631	1.889	679	1.187	595,200	1.124.332,80	3,24
Sartorius Stedim Biotech S.A.							
Actions Port. EO 0,20	FR0013154002	1.485	808	2.155	494,200	733.887,00	2,12
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.							
	AT0000746409	8.060	14.937	6.877	98,900	797.134,00	2,30
Antofagasta PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	29.668	46.747	17.079	13,385	473.139,74	1,36
Ashtead Group PLC Reg. Shs LS 0,10							
	GB0000536739	7.704	7.704	0	60,080	551.478,99	1,59
Entain PLC Reg. Shares EO 0,01							
	IM00B5VQMV65	23.136	23.136	0	16,920	466.413,82	1,34
Evolution AB (publ)					SEK		
Namn-Aktier SK 0,003	SE0012673267	4.352	10.035	5.683	1.286,200	546.128,34	1,57
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025							
	SE0015810247	20.451	26.406	5.955	322,750	643.988,51	1,86
NIBE Industrier AB Namn-Akt B o.N.							
	SE0015988019	43.051	43.051	0	136,750	574.391,36	1,66
Sinch AB Namn-Aktier o.N.							
	SE0016101844	43.678	57.018	13.340	115,100	490.495,91	1,41
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.							
	SE0015812219	108.952	154.020	45.068	72,020	765.571,30	2,21
Advanced Micro Devices Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US0079031078	5.042	2.176	7.620	145,150	645.936,72	1,86
Albemarle Corp. Reg. Shs DL 0,01							
	US0126531013	3.901	3.901	0	234,350	806.883,80	2,33
Bath & Body Works Inc.							
Reg. Shs DL 0,50	US0708301041	14.069	16.936	2.867	69,700	865.498,06	2,49
Blackstone Inc. Reg. Shs DL 0,00001							
	US09260D1072	7.345	7.345	0	128,500	833.038,39	2,40
Devon Energy Corp. R. Shs DL 0,10							
	US25179M1036	20.111	20.111	0	43,670	775.152,14	2,23
DocuSign Inc. Reg. Shs DL 0,0001							
	US2561631068	3.535	907	1.709	155,160	484.104,68	1,40
Etsy Inc. Reg. Shares DL 0,001							
	US29786A1060	2.774	2.774	0	222,010	543.561,99	1,57
Ford Motor Co. Reg. Shares DL 0,01							
	US3453708600	42.110	42.110	0	20,470	760.804,68	2,19
Fortinet Inc. Reg. Shares DL 0,001							
	US34959E1091	2.931	2.931	0	359,780	930.728,31	2,68
Freeport-McMoRan Inc.							
Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	19.436	0	21.765	41,620	713.968,51	2,06

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)</b>							
Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
<b>Generac Holdings Inc.</b>							
Registered Shares o.N.	US3687361044	2.113	3.304	1.191	352,960	658.256,38	1,90
<b>Insulet Corporation R. Shs DL 0,001</b>							
	US45784P1012	3.278	4.932	1.654	269,570	779.920,97	2,25
<b>Moderna Inc. Reg. Shares DL 0,0001</b>							
	US60770K1079	2.456	1.282	5.131	251,600	545.392,41	1,57
<b>MongoDB Inc. Reg. Shs Cl.A o.N.</b>							
	US60937P1066	2.276	613	1.351	532,350	1.069.398,59	3,08
<b>Nucor Corp. Reg. Shares DL 0,40</b>							
	US6703461052	6.912	9.836	2.924	113,850	694.555,34	2,00
<b>NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001</b>							
	US67066G1040	2.442	8.773	8.233	295,860	637.678,83	1,84
<b>Steel Dynamics Inc.</b>							
Reg. Shs DL 0,0025	US8581191009	11.082	16.156	5.074	61,880	605.255,22	1,74
<b>Target Corp. Reg. Shares DL 0,0833</b>							
	US87612E1064	4.822	1.263	2.452	231,910	986.999,14	2,84
<b>Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001</b>							
	US88160R1014	717	350	1.207	1.070,340	677.346,67	1,95
<b>Veeva System Inc.</b>							
Registered Shares A DL 0,00001	US9224751084	3.012	4.512	1.500	260,010	691.218,11	1,99
<b>WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE</b>						5.282.773,95	15,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		Stück	Stück	Stück	EUR	5.282.773,95	15,23
<b>Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF</b>							
Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	51.152	91.500	86.474	103,276	5.282.773,95	15,23
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>						33.724.581,93	97,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						1.114.032,89	3,21
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Kreissparkasse Köln						447.704,00	1,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			DKK	143.192,27		19.256,11	0,06
Kreissparkasse Köln			SEK	83.046,51		8.102,49	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			CHF	25.843,52		24.967,17	0,07
Kreissparkasse Köln			GBP	75.232,06		89.636,67	0,26
Kreissparkasse Köln			USD	594.107,19		524.366,45	1,51
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE						21.239,20	0,06
Dividendenansprüche						15.292,46	0,04
Quellensteueransprüche						5.946,74	0,02
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN						./163.733,99	./0,47
Zinsverbindlichkeiten						./314,59	0,00
Verwaltungsvergütung						./150.343,69	./0,43
Verwahrstellenvergütung						./4.317,71	./0,01
Prüfungskosten						./8.238,00	./0,02
Veröffentlichungskosten						./520,00	0,00
FONDSVERMÖGEN						34.696.120,03	100,00 <sup>2)</sup>
TOGA UI Anteilklasse A				TOGA UI Anteilklasse B			
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	119,43		Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	107,94	
Ausgabepreis	EUR	126,60		Ausgabepreis	EUR	109,02	
umlaufende Anteile	Stück	266.396		umlaufende Anteile	Stück	26.690	

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0351000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4362000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8393000
Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,2495000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1330000

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Getätigte Käufe und Verkäufe

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
------------------------------	------	-----------------	--------------------

## BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

Aktien		Stück	Stück
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	0	318
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 0,50	DK0060946788	27.387	27.387
AVEVA Group PLC Registered Shares LS 0,03555	GB00BBG9VN75	0	23.463
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	0	6.783
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	1.987	9.443
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL 0,01	US25470F1049	20.886	20.886
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	17.654	17.654
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO 0,04	NL0012015705	0	9.663
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	2.931	13.911
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	0	8.393
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	2.879	2.879
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	126	736
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	4.065	18.171
Ocado Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B3MBS747	9.491	42.388
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	2.908	16.819
RingCentral Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US76680R2067	3.244	3.244
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	1.418	1.418
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO 0,17	ES0143416115	31.508	31.508
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	3.905	22.459
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	0	849
Sunrun Inc. Registered Shares DL 0,0001	US86771W1053	3.495	20.473
Twitter Inc. Registered Shares DL 0,000005	US90184L1026	14.213	14.213
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL 0,01	US9113121068	1.233	7.123
Victoria's Secret & Co. Registered Shares DL 0,01	US9264001028	4.812	4.812
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL 0,01	US98954M2008	1.534	8.913

Andere Wertpapiere		Stück	Stück
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	15.886	15.886

## NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE

Aktien		Stück	Stück
L Brands Inc. Registered Shares DL 0,50	US5017971046	14.436	14.436
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	17.042	17.042
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	4.209	4.209



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

---

WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE

Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R28	0	39.120
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0	74.817
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08S0	0	99.044
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	0	163.420

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	2.271,56	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	136.531,77	0,51
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	82,53	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./340,73	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./28.486,63	./0,11
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	110.058,50	0,41

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./681,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./533.813,07	./2,01
– Verwaltungsvergütung	EUR	./533.813,07	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./16.497,28	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./7.919,33	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	./103,36	0,00
– Depotgebühren	EUR	./5.302,24	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.131,97	
– Sonstige Kosten	EUR	./2.933,09	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	./1.976,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	./559.014,61	./2,10

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR ./448.956,11 ./1,69

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.343.657,54	20,06
2. Realisierte Verluste	EUR	./2.657.426,19	./9,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.686.231,35	10,08

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.237.275,24 8,39

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.152.952,99	8,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	./1.270.352,75	./4,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 882.600,24 3,31

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.119.875,48 11,70

# Fondsvermögen und Wiederanlage

## Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

### ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		25.638.534,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./489.403,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		3.566.739,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.091.088,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./16.524.348,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		./20.485,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.119.875,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.152.952,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	./1.270.352,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		31.815.260,73

### VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.246.565,92	34,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.370.341,60	16,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.237.275,24	8,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	EUR	2.638.949,08	9,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.687.133,28	32,61
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.914.844,18	14,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.772.289,11	17,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	559.432,63	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	559.432,63	2,10

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

2018	Stück	388.603	EUR	45.148.163,76	EUR	116,18
2019	Stück	422.185	EUR	53.834.596,91	EUR	127,51
2020	Stück	234.422	EUR	25.638.534,65	EUR	109,37
2021	Stück	266.396	EUR	31.815.260,73	EUR	119,43

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	204,91	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	12.340,82	0,46
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	7,49	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./30,74	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./2.574,80	./0,10
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	9.947,69	0,37

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./94,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./117.745,79	./4,41
– Verwaltungsvergütung	EUR	./117.745,79	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./5.262,08	./0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./2.225,08	./0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	89.014,20	3,33
– Depotgebühren	EUR	./1.656,97	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	91.792,24	
– Sonstige Kosten	EUR	./1.121,07	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	./796,29	
Summe der Aufwendungen	EUR	./36.313,47	./1,36

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR ./26.365,78 ./0,99

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	468.438,19	17,55
2. Realisierte Verluste	EUR	./225.469,70	./8,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	242.968,48	9,10

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 216.602,70 8,11

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.306.476,11	48,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	./32.644,90	./1,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.273.831,21 47,73

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.490.433,91 55,84

# Fondsvermögen und Wiederanlage

## Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

### ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2021

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.576.694,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./311.241,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./14.231.615,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.492,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./14.237.107,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	356.586,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.490.433,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.306.476,11
davon nicht realisierte Verluste	EUR	./32.644,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.880.859,30

### VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

	EUR		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	835.199,59	31,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	394.641,80	14,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.602,70	8,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	EUR	223.955,08	8,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	779.150,59	29,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	347.021,69	13,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	432.128,90	16,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	56.049,00	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	56.049,00	2,10

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Jahr	Stück	EUR	EUR	EUR	EUR
2018	81.360	81.360	8.467.854,10	104,08	104,08
2019	186.530	186.530	21.364.142,76	114,53	114,53
2020	158.020	158.020	15.576.694,79	98,57	98,57
2021	26.690	26.690	2.880.859,30	107,94	107,94

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

## I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	2.476,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	148.872,60
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	90,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./371,46
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./31.061,43
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	120.006,19

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./776,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./651.558,86
– Verwaltungsvergütung	EUR	./651.558,86
– Beratungsvergütung	EUR	0,00
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./21.759,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./10.144,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	88.910,84
– Depotgebühren	EUR	./6.959,21
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	99.924,21
– Sonstige Kosten	EUR	./4.054,16
Summe der Aufwendungen	EUR	./595.328,08

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./475.321,89
---------------------------------	-----	--------------

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.812.095,72
2. Realisierte Verluste	EUR	./2.882.895,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.929.199,83

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.453.877,94
--	-----	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.459.429,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	./1.302.997,65

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.156.431,45
---	-----	--------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.610.309,39
-----------------------------------	-----	--------------

# Fondsvermögen und Vergütungen

insgesamt

je Anteil

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	41.215.229,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./800.644,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./10.664.875,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.096.580,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./30.761.456,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	336.101,17
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.610.309,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.459.429,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	./1.302.997,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	34.696.120,03

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 6,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse	EUR				

## VERGÜTUNGEN

TOGA UI Anteilklasse A	keine	6,000%	1,700%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
TOGA UI Anteilklasse B	500.000,00	1,000%	1,200%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.2.2010 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	2,21%
größter potenzieller Risikobetrag	7,18%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,63%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
Russell 1000 Growth TR (USD)	
(Bloomberg: RU10GRTR INDEX) in EUR	60,00%
TecDAX 30 Index (Bloomberg: TDXP INDEX)	40,00%

Sonstige Angaben

TOGA UI Anteilklasse A	
Anteilwert	119,43
Ausgabepreis	126,60
Rücknahmepreis	119,43
Anzahl Anteile	Stück 266.396

TOGA UI Anteilklasse B	
Anteilwert	107,94
Ausgabepreis	109,02
Rücknahmepreis	107,94
Anzahl Anteile	Stück 26.690

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.



FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote  
Gesamtkostenquote

## TOGA UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80%

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

## TOGA UI Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30%

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 Aufwendungserstattungen 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	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz in % p. a.
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	0,100
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R28	0,460
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08S0	0,460
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	0,450

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

TOGA UI Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.933,09
– Sonstige Kosten	EUR	2.933,09
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	1.976,18

TOGA UI Anteilklasse B

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

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

Transaktionskosten	EUR	77.146,36
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

FORTSETZUNG: 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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TOGA UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Das Sondervermögen im Überblick

Auflegungsdatum	24. Februar 2010
Laufzeit des Sondervermögens	unbefristet
WKN / ISIN	
Anteilklasse A	A0YJF1 / DE000A0YJF18
Anteilklasse B	A0YJF2 / DE000A0YJF26
Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	24. Februar 2010
Anteilklasse B	24. Februar 2010
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	EUR 100,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B	EUR 100,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 6,000 %
Anteilklasse B	derzeit 1,000 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	Erstanlage EUR 500.000,00 Folganlage keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,700 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 1,200 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p. a.
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember

# Kurzübersicht über die Partner des TOGA UI

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069 71043-0  
Telefax: 069 71043-700  
www.universal-investment.com

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:  
EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:  
Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:  
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking  
Janet Zirlewagen

## 2. Verwahrstelle

Name:  
Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:  
Neumarkt 18 - 24 · 50667 Köln

Telefon: (0221) 227-0  
Telefax: (0221) 227-3920  
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:  
EUR 1.934.200.000,00 (Stand: Dezember 2018)

Haupttätigkeit:  
Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

## 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Name:  
MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK  
(EUROPE) S.A. branch

Hausanschrift:  
Pacellistraße 16  
80333 München

Postanschrift:  
80327 München

Telefon: 089 21 04 - 0  
Telefax: 089 29 98 14

# Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch  
Pacellistraße 16  
80333 München  
Telefon: 089 2104-0  
Telefax: 089 299814  
[www.merckfinck.de](http://www.merckfinck.de)