

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



World Market Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft
für Finanzanlagen mbH**

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für das am 15. Februar 2011 aufgelegte Sondervermögen

World Market Fund

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Fondsvermögen soll überwiegend in internationale Aktien investiert werden. Angestrebt wird, an den jeweils vorherrschenden Trends an den internationalen Kapitalmärkten zu partizipieren. In Renten kann ergänzend investiert werden, zu bestimmten Marktphasen auch bis zu 49% des Fondsvermögens. Die Anlagepolitik lässt es zu, zeitweise in bestimmten Märkten, Regionen, Ländern oder Branchen Schwerpunkte zu bilden. Den Investmentprozess unterstützen die Analyseergebnisse des sog. "Welt-Indexes". Informationen zum Welt-Index sind im Internet unter <http://www.weltindex.com> erhältlich. Die Analyse soll frühzyklische Veränderungen der Weltwirtschaft beurteilen helfen und für den Investmentprozess nutzbar machen. Durch die Verknüpfung von Wirtschaftsindikatoren sollen insbesondere Zusammenhänge erkannt und ein eindeutigeres Bild einer gesamtwirtschaftlichen Verfassung gezeichnet werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Portfolioallokation des "World Market Funds" konzentrierte sich in dieser Berichtsperiode auf das übergeordnete Ziel, an der wirtschaftlichen Erholung der internationalen Kapitalmärkte zu partizipieren, trotz den weiteren Lockdownmaßnahmen während des Jahres in den einzelnen Wirtschaftsräumen. Einer der wichtigsten Mechanismen des angewandten Asset-Management-Ansatzes besteht in der konsequenten Durchführung eines qualitativen und quantitativen Bewertungsprozesses, durch den die entsprechenden strategischen und taktischen Allokationen definiert werden und das Portfoliorisiko gemanagt wird. In Zeiten von weltweiten Veränderungen, sei es die Themen rund um die globale Verschuldung, des wieder aufgekomenen Protektionismus einzelner Volkswirtschaften, der politischen und wirtschaftlichen Herausforderungen innerhalb der Eurozone, verbunden mit einer weiteren und erneuten Ausdehnung der Notenbankbilanz durch Staatensubventionierungen als auch der unterschiedlichen Vorgehensweise der globalen Notenbanken, war eine vergleichsweise hohe Diversifikation innerhalb der Fondsallokation anzustreben. Dazu kam im Kalenderjahr 2021 die erwähnte weltweite Erholung der einzelnen großen Wirtschaftsräume sowie die damit verbundene Erholung der Kapitalmärkte, insbesondere der USA. Über den Berichtszeitraum konnte der Fondsberater feststellen, dass die ökonomischen Grundausgangssituationen, weltweit, unterschiedliche Verlaufsmuster seitens der einzelnen Erholungstendenzen in Sektoren und Branchen aufwiesen.

Die Asset-Allokation (Portfolioaufteilung nach Anlageklassen) des "World Market Funds" wurde daher wie beschrieben weiterhin auf einem breiten und diversifiziertes Fundament gelassen, dies gilt insbesondere für die strategischen Positionen an den internationalen Aktienmärkten. Mit Hinblick auf die Entwicklungsprognosen lag die direkte Aktienquote zum Ende des Bewertungszeitraums am 31.12.2021 bei 60,44 Prozent. Mit 42 Einzelwerten als Aktien haben wir eine hohe und gesunde Diversifikation im Portfolio vorgenommen, um ebenfalls einer Korrelation vorzubeugen, insbesondere wurde auch auf den Trend des Onlinehandels gesetzt, in dem bereits während der

Krise stark auf das Unternehmen Amazon gesetzt wurde sowie weiteren Unternehmen und Branchen, die gut durch die Krise gekommen sind sowie nachher ein hohes Erholungspotential aufwiesen. Auf Grund der mehrdimensionalen Risiken wurde zum Ende des Berichtszeitraums eine Cash-Quote von ca. 29,48 Prozent gehalten. Die erzielte Jahresperformance in Höhe von 20,60 Prozent bzw. 20,56 Prozent, je nach Anlageklasse, ist ein sehr gutes Ergebnis im Verhältnis zur gesamten Marktherausforderung und der Risikoquote des Fonds, welches über Aktien, ETF's und Zertifikate gesteuert wurde. Die Allokation über Länder und Branchen wurde somit im Gesamtjahr stabil gehalten. Generell kann man sagen, das Depot zum Stichtag 31.12.2021 die qualitative Stärke der gehaltenen LargeCaps, Branchen und Märkte ausdrückt. Die Anlagepolitik wurde im Berichtszeitraum nicht geändert.

Aufgrund der über das Jahr aufgetretenen Risiken rund um das Thema Inflation, langfristige Auswirkungen des Brexit, Verschuldungslage der Immobilien in China und dem Einfluss auf das Weltwirtschaftswachstum, erachtet der Fondsberater diese Gesamtstruktur weiterhin als geeignet. Eine regelmäßige Überprüfung der Erwartungen bspw. an das erwähnte globale Wirtschaftswachstum und damit den weiteren Erholungsmöglichkeiten sowohl für die Kapitalmärkte und damit verbunden auch die Unternehmen, ist aus Sicht des Fondsberaters unumgänglich, da zu viele Einflussfaktoren, sei es politisch als auch wirtschaftlich, in Zukunft weiterhin vorhanden sein werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

Anteilklasse I: +20,60%¹⁾
Anteilklasse R: +20,56%¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2021		per 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.367.852,48	60,77%	9.599.437,37	63,18%
Fondsanteile	1.766.797,80	8,68%	1.338.603,30	8,81%
Sonstige Wertpapiere	8.688,00	0,04%	8.688,00	0,06%
Zertifikate	299.212,00	1,47%	221.092,00	1,46%
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.600.000,00	12,77%	1.600.000,00	10,53%
Bankguthaben	3.411.750,82	16,76%	2.504.576,69	16,48%
Zins- und Dividendenansprüche	4.692,64	0,02%	3.863,21	0,03%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./106.043,69	./0,52%	./83.004,81	./0,55%
Fondsvermögen	20.352.950,05	100,00%	15.193.255,76	100,00%

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.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	20.462.450,82	100,54
1. Aktien	12.367.852,48	60,77
Bundesrepublik Deutschland	2.877.772,78	14,14
Frankreich	1.002.458,00	4,93
Schweiz	490.504,61	2,41
USA	7.997.117,09	39,29
2. Zertifikate	299.212,00	1,47
EUR	299.212,00	1,47
3. Andere Wertpapiere	8.688,00	0,04
EUR	8.688,00	0,04
4. Investmentanteile	1.766.797,80	8,68
EUR	1.766.797,80	8,68
5. Bankguthaben	6.011.750,82	29,54
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.149,72	0,04
II. Verbindlichkeiten	/.109.500,77	/.0,54
III. Fondsvermögen	20.352.950,05	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						14.442.550,28	70,96
Börsengehandelte Wertpapiere						12.367.852,48	60,77
Aktien						12.367.852,48	60,77
Geberit AG						CHF	
Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	550	0	0	745,200	395.961,74	1,95
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	1.219	0	0	80,280	94.542,87	0,46
adidas AG						EUR	
Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	460	0	0	253,200	116.472,00	0,57
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	2.565	1.710	0	62,940	161.441,10	0,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	5.700	0	0	56,540	322.278,00	1,58
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	110	0	0	1.537,500	169.125,00	0,83
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	875	0	0	730,000	638.750,00	3,14
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.207	0	0	227,000	500.989,00	2,46
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	5.040	0	0	112,800	568.512,00	2,79
Porsche Automobil Holding SE							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	1.000	0	0	83,440	83.440,00	0,41
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	2.407	0	0	107,500	258.752,50	1,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	2.600	0	0	124,900	324.740,00	1,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	2.101	0	0	152,680	320.780,68	1,58
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	1.050	0	0	22,490	23.614,50	0,12
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	1.510	0	0	130,300	196.753,00	0,97
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	1.850	0	0	91,980	170.163,00	0,84
Worldline S.A. Actions Port. EO 0,68	FR0011981968	500	0	0	48,840	24.420,00	0,12
Alphabet Inc.						USD	
Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	149	0	0	2.924,010	384.534,41	1,89
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	207	0	0	3.372,890	616.229,68	3,03
Crown Holdings Inc. Reg. Shares DL 5	US2283681060	7.160	0	0	109,370	691.164,34	3,40
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	1.560	0	0	328,470	452.262,31	2,22
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.540	0	0	342,030	464.895,15	2,28
DexCom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US2521311074	2.630	0	0	541,310	1.256.527,18	6,17
Eastman Chemical Co.							
Registered Shares DL 0,01	US2774321002	1.420	0	0	119,700	150.021,18	0,74
Gilead Sciences Inc. R. Shs DL 0,001	US3755581036	945	0	0	73,360	61.187,29	0,30
Humana Inc. Reg. Shares DL 0,166	US4448591028	1.750	0	0	466,280	720.203,00	3,54
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	810	0	0	133,910	95.734,42	0,47
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	1.210	0	0	172,310	184.020,39	0,90
Kyndryl Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,01	US50155Q1004	162	162	0	18,380	2.628,03	0,01
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	300	0	0	360,990	95.584,29	0,47
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	2.049	0	0	339,320	613.651,09	3,02
Mondelez International Inc.							
Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	770	0	0	65,750	44.684,47	0,22
Nextera Energy Inc. Reg. Shs DL 0,01	US65339F1012	1.280	0	0	92,770	104.806,35	0,51
PayPal Holdings Inc. R. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	2.700	0	0	191,880	457.260,37	2,25
Procter & Gamble Co.,							
The Registered Shares o.N.	US7427181091	1.349	0	0	162,770	193.801,17	0,95
Stanley Black & Decker Inc.							
Registered Shares DL 2,50	US8545021011	1.850	0	0	186,730	304.898,94	1,50
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001	US8552441094	1.040	0	0	116,240	106.698,68	0,52
Texas Instruments Inc.							
Registered Shares DL 1	US8825081040	2.800	0	0	189,410	468.091,79	2,30

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
VISA Inc.					USD		
Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	800	0	0	217,870	153.835,83	0,76
Walmart Inc. Reg. Shares DL 0,10	US9311421039	800	0	0	143,170	101.090,91	0,50
Yum China Hldgs Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US98850P1093	1.650	0	0	49,280	71.766,99	0,35
Yum! Brands, Inc. Reg. Shares o.N.	US9884981013	1.650	0	0	138,390	201.538,83	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						299.212,00	1,47
Zertifikate						299.212,00	1,47
UBS AG (London Branch) ZT01/Open					EUR		
End Dow JonesGl.Tit.	CH0013078255	6.200	0	0	48,260	299.212,00	1,47
Nichtnotierte Wertpapiere						8.688,00	0,04
Andere Wertpapiere						8.688,00	0,04
LINDE AG Nachbesserungsrecht					EUR		
Squeeze-Out vom 9.4.2019	XFA00A016600	1.200	0	0	7,240	8.688,00	0,04
Investmentanteile						1.766.797,80	8,68
Gruppenfremde Investmentanteile						1.766.797,80	8,68
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE					EUR		
Inhaber-Anteile	DE0006289382	22.500	0	0	64,140	1.443.150,00	7,09
JPMorg.I.-Global Balanced Fund							
Namens-Ant. A (dis.) EO o.N.	LU0247991317	1.090	1.090	0	159,460	173.811,40	0,85
Pictet – Water							
Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	280	0	0	535,130	149.836,40	0,74
Summe Wertpapiervermögen						14.442.550,28	70,96

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		6.011.750,82	29,54
Bankguthaben		6.011.750,82	29,54
EUR-Guthaben bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		3.063.187,10	15,05
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)		2.600.000,00	12,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF	18.686,55	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP	180.494,74	1,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD	110.632,84	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY	163.597,00	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	115.208,47	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände		8.149,72	0,04
Zinsansprüche		2,82	0,00
Dividendenansprüche		3.477,91	0,02
Quellensteueransprüche		4.668,99	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		./109.500,77	./0,54
Zinsverbindlichkeiten		./3.457,08	./0,02
Verwaltungsvergütung		./94.966,20	./0,47
Verwahrstellenvergütung		./2.880,82	./0,01
Prüfungskosten		./7.600,00	./0,04
Veröffentlichungskosten		./596,67	0,00
Fondsvermögen		20.352.950,05	100,00²⁾

World Market Fund Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	40.658
Anteilwert	EUR	193,75
Ausgabepreis	EUR	203,44
Rücknahmepreis	EUR	193,75

World Market Fund Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	89.702
Anteilwert	EUR	139,07
Ausgabepreis	EUR	143,24
Rücknahmepreis	EUR	139,07

Wertpapier-, Devisenkurse 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	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	130,4536000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8393000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1330000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,8376000				

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Ocado Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B3MBS747	0	8.900
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494	0	12

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 zum 31. Dezember 2021 für World Market Fund
Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		13.271,12	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		34.825,98	0,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,09	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.300,94	0,08
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.990,66	./0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./8.419,10	./0,21
11. Sonstige Erträge		366,30	0,01
Summe der Erträge		41.355,66	1,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./42,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./145.296,31	./3,57
– Verwaltungsvergütung	./145.296,31		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./4.435,69	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.536,51	./0,09
5. Sonstige Aufwendungen		./10.416,25	./0,26
– Depotgebühren	./1.180,26		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	4.520,82		
– Sonstige Kosten	./13.756,80		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./13.237,99		
Summe der Aufwendungen		./163.727,51	./4,03
III. Ordentliches Nettoergebnis		./122.371,86	./3,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.856,07	0,12
2. Realisierte Verluste		./17.478,51	./0,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./12.622,44	./0,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.411.073,13	34,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		108.374,43	2,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.519.447,56	37,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.384.453,26	34,06
Entwicklung des Sondervermögens 2021			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./770.456,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	369.153,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.139.609,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./3.609,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.384.453,26
davon nicht realisierte Gewinne	1.411.073,13		
davon nicht realisierte Verluste	108.374,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			7.877.765,83

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für World Market Fund
Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./134.994,30	./3,32
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		134.994,30	3,32
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	45.080	5.919.884,09	131,32
2019	44.029	6.859.014,95	155,78
2020	45.233	7.267.378,01	160,66
2021	40.658	7.877.765,83	193,75

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für World Market Fund
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		21.014,98	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		55.129,67	0,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,73	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.226,59	0,06
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.152,24	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./13.326,65	./0,15
11. Sonstige Erträge		580,04	0,01
Summe der Erträge		<u>65.474,11</u>	<u>0,73</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./55,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./193.074,14	./2,15
– Verwaltungsvergütung	./193.074,14		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./5.888,95	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.012,29	./0,08
5. Sonstige Aufwendungen		./55.782,16	./0,62
– Depotgebühren	./1.449,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./35.947,02		
– Sonstige Kosten	./18.385,41		
Summe der Aufwendungen		<u>./261.812,80</u>	<u>./2,92</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./196.338,69</u>	<u>./2,19</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		7.689,41	0,09
2. Realisierte Verluste		./27.676,52	./0,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./19.987,10</u>	<u>./0,22</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.959.302,98	21,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		39.030,20	0,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.998.333,18</u>	<u>22,28</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.782.007,38</u>	<u>19,87</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			7.925.877,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.737.824,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.329.467,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./591.643,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			29.475,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.782.007,38
davon nicht realisierte Gewinne	1.959.302,98		
davon nicht realisierte Verluste	39.030,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>12.475.184,22</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für World Market Fund
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.216.325,80	./2,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		216.325,80	2,41
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	59.454	5.605.294,48	94,28
2019	62.422	6.981.536,92	111,84
2020	68.712	7.925.877,75	115,35
2021	89.702	12.475.184,22	139,07

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		34.286,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		89.955,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2,82
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		8.527,53
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.142,91
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./21.745,76
11. Sonstige Erträge		946,34
Summe der Erträge		106.829,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./98,01
2. Verwaltungsvergütung		./338.370,45
– Verwaltungsvergütung	./338.370,45	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./10.324,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./ 10.548,80
5. Sonstige Aufwendungen		./66.198,41
– Depotgebühren	./2.630,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./31.426,20	
– Sonstige Kosten	./32.142,21	
Summe der Aufwendungen		./425.540,31
III. Ordentliches Nettoergebnis		./318.710,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.545,49
2. Realisierte Verluste		./45.155,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./32.609,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.370.376,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		147.404,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.517.780,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.166.460,65

Entwicklung des Sondervermögens 2021	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.967.368,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.698.621,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.731.253,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		25.865,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.166.460,65
davon nicht realisierte Gewinne	3.370.376,11	
davon nicht realisierte Verluste	147.404,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.352.950,05

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,200% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
World Market Fund Anteilklasse R	keine	5,000%	1,950%	Thesaurierer	EUR
World Market Fund Anteilklasse I	keine	3,000%	1,950%	Thesaurierer	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 %) **70,96**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.2.2011 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 1,39%
 größter potenzieller Risikobetrag 5,53%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,61%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,75

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 50,00%
 MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) 50,00%

Sonstige Angaben

World Market Fund Anteilklasse R

Anteilwert 193,75
 Ausgabepreis 203,44
 Rücknahmepreis 193,75
 Anzahl Anteile Stück 40.658

World Market Fund Anteilklasse I

Anteilwert 139,07
 Ausgabepreis 143,24
 Rücknahmepreis 139,07
 Anzahl Anteile Stück 89.702

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

World Market Fund Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,08%

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

World Market Fund Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,10%
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und 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 %
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,500
JPMorg.I.-Global Balanced Fund Namens-Ant. A (dis.) EO o.N.	LU0247991317	1,450
Pictet – Water Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	1,600

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N. IE0003323494 0,250

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

World Market Fund Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 13.756,80
 – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 13.237,99

World Market Fund Anteilklasse I

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 481,77

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.

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 World Market Fund - 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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15.2.2011
Anteilklasse I	1.3.2017

Erstausgabepreis

Anteilklasse R	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse I	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse I	3,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,950%
Anteilklasse I	1,950%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,10%
Anteilklasse I	0,10%

Beratervergütung

Anteilklasse R	0,60%
Anteilklasse I	0,60%

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	DE000A1CS5F8
Anteilklasse I	DE000A2DKRG8

Kurzübersicht über die Partner des World Market Fund

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

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
Rainer K. Brauburger
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlwagen

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0
Telefax: 069 /21 61-13 40
www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 308.240.403,- (Stand: 31. Dezember 2020)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft
Dr. Markus C. Zschaber mbH

Hausanschrift:

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

Telefon: 02 21 /350 26-0
Telefax: 02 21 /350 26-26
www.zschaber.de

4. Vertriebsgesellschaft

Name:

ZGS Vermittlungsgesellschaft für Finanzanlagen mbH

Hausanschrift:

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

Telefon: 02 21 /350 26-0
Telefax: 02 21 /350 26-26

5. Anlageausschuss

Matthias Frie,
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Frankfurt am Main

Dr. Markus C. Zschaber (Vorsitzender),
V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft
Dr. Markus C. Zschaber mbH, Köln-Marienburg

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft
für Finanzanlagen mbH**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg
Telefon: 02 21/350 26-0 · Telefax: 02 21/350 26-26

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40