

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Velten Strategie Deutschland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

**Velten** Asset Management

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Tätigkeitsbericht

### Velten Strategie Deutschland für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Velten Strategie Deutschland Fonds investiert in Aktien von Ausstellern mit Sitz in Deutschland. Es werden nur jene Aktien ausgewählt, die plausible Überrenditen erwarten lassen, weil sie zum Beispiel ein hohes Wachstum, eine hohe Rentabilität oder eine hohe Stabilität aufweisen, weil sie niedrig bewertet sind oder derzeit positiv auf ihr Marktumfeld reagieren. Diese Eigenschaften werden anhand innovativer Kennzahlen bestimmt und fortwährend überprüft. Die Kennzahlen sind das Ergebnis langjähriger Forschung und Praxis. Es sollen keine Derivate eingesetzt werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	21.039.464,64	98,46	8.219.786,32	96,29
Bankguthaben	586.037,47	2,74	715.952,19	8,39
Zins- und Dividendenansprüche	374,81	0,00	374,81	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-257.065,88	-1,20	-400.049,67	-4,69
Fondsvermögen	21.368.811,04	100,00	8.536.063,65	100,00

Die Methode der Aktienauswahl wurde unverändert beibehalten. Turnusmäßig wurden alle Aktien viermal (im Frühling Sommer Herbst und Winter) gründlich auf Basis der Unternehmensberichte geprüft und neue Unternehmen (die nun lange genug notieren und liquide genug sind) in das Anlageuniversum aufgenommen. Die Aktienquote ist unverändert. Die strenge selbstgesetzte Grenze von maximal 30 Aktien wurde zum Jahresende zugunsten einer geringfügig besseren Strategieabbildung aufgegeben, so dass die Titelanzahl künftig auch bis maximal 40 steigen kann, was allerdings wegen der niedrigen Gewichtung nur wenige Prozent des Portfolios ausmacht. Aufgrund der systematischen Auswahl des Einzelfalls Biontech, das als eines der liquidesten deutschen Unternehmen in Euro gehandelt wird, aber USD als Hauptwährung hat, gibt es derzeit eine (gering gewichtete) Position in Fremdwährung.

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## 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.

### 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 inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +24,60 %

Anteilklasse C: +0,89 % (ab 27. Dezember 2021)

## 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 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.625.876,92</b>	<b>101,20</b>
1. Aktien	21.039.464,64	98,46
Bundesrep. Deutschland	20.213.554,76	94,59
Frankreich	534.099,88	2,50
Luxemburg	291.810,00	1,37
2. Bankguthaben	586.037,47	2,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	374,81	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-257.065,88</b>	<b>-1,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.368.811,04</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.039.464,64</b>	<b>98,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.310.423,64</b>	<b>90,37</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>19.310.423,64</b>	<b>90,37</b>
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	7.459	22.729	15.270	EUR 17,870	133.292,33	0,62
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	7.551	7.551	0	EUR 182,000	1.374.282,00	6,43
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	9.453	9.453	0	EUR 14,750	139.431,75	0,65
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	25.604	25.604	0	EUR 29,900	765.559,60	3,58
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	3.854	3.854	0	EUR 89,300	344.162,20	1,61
ecotel communication ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005854343		STK	13.089	13.089	0	EUR 38,600	505.235,40	2,36
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	8.669	7.396	2.756	EUR 221,000	1.915.849,00	8,97
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	10.753	10.753	0	EUR 58,500	629.050,50	2,94
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	22.147	28.147	6.000	EUR 46,150	1.022.084,05	4,78
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475		STK	7.794	8.594	800	EUR 277,000	2.158.938,00	10,10
K+S AG	DE000KSAG888		STK	91.249	91.249	0	EUR 15,185	1.385.616,07	6,48
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	69.619	108.383	38.764	EUR 10,720	746.315,68	3,49
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	1.283	1.283	0	EUR 368,000	472.144,00	2,21
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	1.065	1.065	0	EUR 274,000	291.810,00	1,37
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	3.351	3.351	1.574	EUR 202,000	676.902,00	3,17
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.187	1.187	0	EUR 112,800	133.893,60	0,63
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	11.000	11.000	0	EUR 41,900	460.900,00	2,16
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	28.836	28.836	0	EUR 31,420	906.027,12	4,24
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	429	429	0	EUR 595,200	255.340,80	1,19
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M29		STK	8.098	13.026	4.928	EUR 42,500	344.165,00	1,61
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	4.540	9.191	5.483	EUR 221,000	1.003.340,00	4,70
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	9.085	22.183	13.098	EUR 37,900	344.321,50	1,61
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	7.548	13.958	6.410	EUR 83,500	630.258,00	2,95
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	21.641	21.641	0	EUR 24,680	534.099,88	2,50
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	8.163	18.063	34.231	EUR 60,300	492.228,90	2,30
Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231		STK	43.123	78.532	35.409	EUR 23,000	991.829,00	4,64
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	2.780	2.780	0	EUR 131,600	365.848,00	1,71
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	363	2.801	2.438	EUR 479,800	174.167,40	0,82
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	500	500	0	USD 256,810	113.331,86	0,53

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.729.041,00</b>	<b>8,09</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.729.041,00</b>	<b>8,09</b>
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	2.458	2.458	0	EUR 48,000	117.984,00	0,55
DocCheck AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6WE6		STK	10.405	10.405	0	EUR 30,900	321.514,50	1,50
Funkwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005753149		STK	11.277	11.277	0	EUR 32,900	371.013,30	1,74
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	10.554	10.554	0	EUR 24,600	259.628,40	1,21
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	7.221	7.221	0	EUR 55,000	397.155,00	1,86
Weng Fine Art AG Namens-Aktien o.N.	DE0005181606		STK	8.231	8.231	0	EUR 31,800	261.745,80	1,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.039.464,64</b>	<b>98,46</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>586.037,47</b>	<b>2,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>586.037,47</b>	<b>2,74</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	586.037,47		%	100,000	586.037,47	2,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>374,81</b>	<b>0,00</b>
Quellensteueransprüche			EUR	374,81				374,81	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-257.065,88</b>	<b>-1,20</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.924,99				-78.924,99	-0,37
Performance Fee			EUR	-150.846,34				-150.846,34	-0,71
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.677,16				-20.677,16	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-417,39				-417,39	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.368.811,04</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	201,71	
Ausgabepreis							EUR	209,78	
Rücknahmepreis							EUR	201,71	
Anzahl Anteile							STK	104.818	
<b>Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C</b>									
Anteilwert							EUR	201,78	
Ausgabepreis							EUR	201,78	
Rücknahmepreis							EUR	201,78	
Anzahl Anteile							STK	1.118	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2021 1,1330000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------



## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	NL0000238145	STK	12.453	33.265	
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	4.647	11.682	
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	1.985	5.379	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	0	1.574	
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	1.618	1.618	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	5.083	5.083	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.649	4.339	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.556	4.600	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	0	1.418	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.203	1.203	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	9.253	9.253	
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	1.981	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	7.078	13.906	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	5.777	5.777	
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807	STK	64.190	64.190	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	21.122	21.122	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	6.711	6.711	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	3.570	3.570	
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	7.726	21.077	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	4.722	4.722	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	3.638	7.881	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	0	958	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	152.530	152.530	
Hawesko Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006042708	STK	12.474	20.847	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	204.407	204.407	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	4.595	11.828	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	37.614	37.614	
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	6.393	17.389	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	12.466	12.466	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	6.424	19.724	
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	STK	10.106	12.861	

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	45.481	45.481	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	4.483	11.100	
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	111.575	111.575	
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	37.576	37.576	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	10.405	25.438	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	54.120	54.120	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	9.861	25.457	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.372	4.372	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	87.237	87.237	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	0	8.059	
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	STK	23.218	29.708	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	1.643	4.682	
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	22.637	22.637	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.675	6.564	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Clq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	STK	13.300	49.432	
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	212.691	212.691	
Lang & Schwarz Wertpapier.AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	STK	2.812	5.046	
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	1.356	3.784	
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	3.108	3.108	
sino AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005765507	STK	3.147	3.147	
Tradegate AG Wertpapierhdlbk. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005216907	STK	1.845	1.845	

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

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

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

Delticom AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5CA2	STK	40.265	40.265	
----------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

## Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		200.378,09	1,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	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		-30.056,69	-0,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>170.321,40</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-644.337,36	-6,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-644.337,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.722,33	-0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.716,83	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-263.088,59	-2,51
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-254.181,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.906,63		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-8.322,42		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-935.865,11</b>	<b>-8,92</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-765.543,72</b>	<b>-7,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.181.095,77	49,43
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.908.104,43	-18,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.272.991,34</b>	<b>31,23</b>

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.507.447,62</b>	<b>23,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.253.208,17	11,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-236.073,85	-2,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.017.134,32</b>	<b>9,71</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.524.581,94</b>	<b>33,64</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>8.536.063,65</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		9.670.695,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.668.497,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.997.801,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-588.122,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.524.581,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.253.208,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-236.073,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>21.143.218,88</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.960.884,04</b>	<b>66,43</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.545.331,95	24,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.507.447,62	23,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.908.104,47	18,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.960.884,04</b>	<b>66,43</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.789.401,21	36,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.171.482,83	30,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	48.449	EUR	4.567.172,12	EUR	94,27
2019	Stück	37.172	EUR	4.747.403,80	EUR	127,71
2020	Stück	52.728	EUR	8.536.063,65	EUR	161,89
2021	Stück	104.818	EUR	21.143.218,88	EUR	201,71

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-129,42	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-129,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2,23	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-0,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-0,23	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-0,23		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-132,48</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-132,48</b>	<b>-0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		0,00	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR		0,00	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-132,48</b>	<b>-0,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.857,02	3,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.757,76	-1,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.099,26</b>	<b>1,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.966,78</b>	<b>1,76</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>				<b>EUR 0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 223.625,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	223.625,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 0,23
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR 1.966,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.857,02		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.757,76		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>				<b>EUR 225.592,16</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			-132,48	-0,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			132,48	0,12
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	1.118	EUR	225.592,16	EUR	201,78

\*) Auflegedatum 27.12.2021

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	200.378,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
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	-30.056,69
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>170.321,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-644.466,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-644.466,78	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.724,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.717,44
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-263.088,82
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-254.182,19	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.906,63	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-935.997,60</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-765.676,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.181.095,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.908.104,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.272.991,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.507.315,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.257.065,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-237.831,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.019.233,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.526.548,72</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>8.536.063,65</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.894.321,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.892.122,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.997.801,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-588.122,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.526.548,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.257.065,19		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-237.831,61		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>21.368.811,04</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R</b>	keine	4,00	1,520	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C</b>	keine	0,00	1,120	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,46</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	201,71
Ausgabepreis	EUR	209,78
Rücknahmepreis	EUR	201,71
Anzahl Anteile	STK	104.818

#### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	201,78
Ausgabepreis	EUR	201,78
Rücknahmepreis	EUR	201,78
Anzahl Anteile	STK	1.118

### 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.

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

##### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,69 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

2,19 %

##### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,98 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

3,32 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

#### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 86.025,98

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

## **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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



# **Jahresbericht Velten Strategie Deutschland**

## **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 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Velten Strategie Deutschland - 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 mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - 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.

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	24. Januar 2017
Anteilklasse C	27. Dezember 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	€ 200,00

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse C	derzeit keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse C	derzeit keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,52 %
Anteilklasse C	derzeit 1,12 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,08 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & C	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert CDAX Performance Index (CDAX TR (EUR))
--------------------	--

### Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse C	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse C	thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2ATCU / DE000A2ATCU8
Anteilklasse C	A2ATCV / DE000A2ATCV6

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### 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

### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

#### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

#### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Velten Asset Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung der  
DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

#### Postanschrift:

Ringstraße 79  
91074 Herzogenaurach

Telefon (09132) 750 30 0  
Telefax (09132) 750 30 99  
[www.deutsche.wertpapiertreuhand.de](http://www.deutsche.wertpapiertreuhand.de)

Velten Asset Management GmbH

#### Postanschrift:

Siverdesstr. 12  
48147 Münster

Telefon (0176) 64649928  
[www.velten-asset-management.com](http://www.velten-asset-management.com)