

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Velten Strategie Deutschland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Tätigkeitsbericht

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	17.605.987,34	99,13	21.039.464,64	98,46
Bankguthaben	255.588,15	1,44	586.037,47	2,74
Zins- und Dividendenansprüche	374,81	0,00	374,81	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-101.835,20	-0,57	-257.065,88	-1,20
Fondsvermögen	17.760.115,10	100,00	21.368.811,04	100,00

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Die wissenschaftliche 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. Desweiteren wurden – nach umfangreicher Prüfung - auch etwas mehr Aktien aus Österreich und den Benelux Ländern beigemischt. Der Anteil deutscher Aktien war in den Jahren zuvor bei ca 96% und liegt fortan nur noch bei ca. 72%. Die Aktienquote ist unverändert bei fast 100%. Ausführliche Kommentierung erhalten Sie als professioneller Marktteilnehmer im persönlichen Gespräch oder im Emailservice der Velten Asset Management GmbH.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022).

Anteilklasse R: -26,44%

Anteilklasse C: -24,80%

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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.861.950,30	100,57
1. Aktien	17.605.987,34	99,13
Belgien	948.189,48	5,34
Bundesrep. Deutschland	12.741.287,19	71,74
Luxemburg	537.030,00	3,02
Niederlande	1.284.317,30	7,23
Österreich	2.095.163,37	11,80
2. Bankguthaben	255.588,15	1,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	374,81	0,00
II. Verbindlichkeiten	-101.835,20	-0,57
III. Fondsvermögen	17.760.115,10	100,00

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.605.987,34	99,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.554.450,12	93,21
Aktien							EUR	16.554.450,12	93,21
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	1.986	7.250	5.264	EUR	84,200	167.221,20	0,94
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	5.091	5.091	0	EUR	53,550	272.623,05	1,54
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	7.036	10.325	3.289	EUR	32,000	225.152,00	1,27
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650	STK	4.434	9.589	5.155	EUR	24,480	108.544,32	0,61
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	9.626	9.626	0	EUR	83,380	802.615,88	4,52
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	18.161	18.161	0	EUR	42,600	773.658,60	4,36
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	4.547	16.969	12.422	EUR	59,720	271.546,84	1,53
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	111.385	169.415	58.030	EUR	13,020	1.450.232,70	8,17
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.590	4.590	0	EUR	59,600	273.564,00	1,54
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.969	9.169	6.200	EUR	44,780	132.951,82	0,75
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	38.976	38.976	0	EUR	7,765	302.648,64	1,70
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.586	2.586	0	EUR	31,520	81.510,72	0,46
ecotel communication ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005854343	STK	17.172	4.083	0	EUR	30,800	528.897,60	2,98
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	12.905	14.042	11.890	EUR	53,600	691.708,00	3,89
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103	STK	17.385	17.385	0	EUR	22,600	392.901,00	2,21
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	8.930	8.930	0	EUR	32,740	292.368,20	1,65
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK	8.576	30.043	21.467	EUR	24,100	206.681,60	1,16
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	3.316	5.450	9.928	EUR	177,600	588.921,60	3,32
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	1.093	1.823	730	EUR	133,150	145.532,95	0,82
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	14.891	14.891	0	EUR	52,600	783.266,60	4,41
K+S AG	DE000KSAG888	STK	15.142	6.467	82.574	EUR	18,375	278.234,25	1,57
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	5.383	5.383	0	EUR	105,000	565.215,00	3,18
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.989	924	0	EUR	270,000	537.030,00	3,02
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	29.581	29.581	0	EUR	8,240	243.747,44	1,37
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	49.282	49.282	0	EUR	4,830	238.032,06	1,34
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	1.678	1.678	0	EUR	151,200	253.713,60	1,43
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	2.051	4.551	5.851	EUR	110,600	226.840,60	1,28
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	16.021	34.269	18.248	EUR	48,100	770.610,10	4,34
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010391025	STK	595.837	782.056	186.219	EUR	1,084	645.887,31	3,64
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	28.454	28.454	0	EUR	21,350	607.492,90	3,42

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	3.812	3.812	0	EUR 56,960	217.131,52	1,22
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	36.995	36.995	0	EUR 8,815	326.110,93	1,84
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	12.393	12.393	0	EUR 6,365	78.881,45	0,44
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	8.483	8.483	0	EUR 66,850	567.088,55	3,19
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	10.038	10.038	0	EUR 94,460	948.189,48	5,34
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	1.641	1.641	0	EUR 62,900	103.218,90	0,58
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	16.486	16.486	0	EUR 12,045	198.573,87	1,12
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	73.042	197.680	124.638	EUR 1,520	111.023,84	0,63
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	17.515	20.062	10.710	EUR 60,600	1.061.409,00	5,98
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	3.700	10.141	6.441	EUR 22,560	83.472,00	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	561.944,60	3,16
Aktien							EUR	561.944,60	3,16
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	7.924	7.924	2.458	EUR 41,600	329.638,40	1,86
Funkwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005753149		STK	11.277	0	0	EUR 20,600	232.306,20	1,31
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	489.592,62	2,76
Aktien							EUR	489.592,62	2,76
Strabag SE Inh.-Akt. (z.Ver.k.ang.St.)o.N.	AT0000A305W9		STK	12.573	12.573	0	EUR 38,940	489.592,62	2,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.605.987,34	99,13

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	255.588,15	1,44
Bankguthaben							EUR	255.588,15	1,44
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	255.588,15			% 100,000	255.588,15	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	374,81	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	374,81				374,81	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-101.835,20	-0,57
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.382,83				-64.382,83	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.834,98				-30.834,98	-0,17
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-417,39				-417,39	0,00
Fondsvermögen							EUR	17.760.115,10	100,00 1)
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	148,37	
Ausgabepreis							EUR	154,30	
Rücknahmepreis							EUR	148,37	
Anzahl Anteile							STK	87.947	

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	151,73	
Ausgabepreis							EUR	151,73	
Rücknahmepreis							EUR	151,73	
Anzahl Anteile							STK	31.052	

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.

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ACOMO N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286	STK	35.695	35.695	
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	10.420	10.420	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	0	7.459	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	0	7.551	
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	9.921	9.921	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	12.879	12.879	
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0	STK	29.495	29.495	
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	6.205	6.205	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	4.092	29.696	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	0	500	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.539	5.393	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	27.732	27.732	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	8.217	8.217	
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK	1.260	9.929	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	24.378	24.378	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.442	1.442	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	7.517	7.517	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	5.923	28.070	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	48.191	48.191	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	2.016	2.016	
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	6.250	6.250	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	15.868	85.487	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	0	1.283	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	0	1.187	
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	24.929	24.929	
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	42.140	42.140	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	0	11.000	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	4.877	4.877	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	9.412	9.412	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	11.363	40.199	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	243	672	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	3.281	3.281	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	2.072	2.072	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	0	8.098	
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	400	4.940	
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK	27.514	27.514	
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903	STK	0	9.085	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	39.029	39.029	
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	STK	1.621	9.169	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	0	21.641	
Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231	STK	4.849	47.972	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	8.005	10.785	
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	0	363	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114	STK	0	9.453	
DocCheck AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6WE6	STK	0	10.405	
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVLS8	STK	1.927	1.927	
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK	0	10.554	
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201	STK	4.605	11.826	
SMT Scharf AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3DRAE2	STK	18.021	18.021	
Weng Fine Art AG Namens-Aktien o.N.	DE0005181606	STK	0	8.231	

**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

Aktien

Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	2.300	2.300	
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986	STK	18.021	18.021	

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	430.849,48	4,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	106.759,58	1,21
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	489,77	0,01
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	-64.627,38	-0,73
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.350,91	-0,31
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	446.120,53	5,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-74,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-593.465,38	-6,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-593.465,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.747,29	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.997,85	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	67.756,54	0,77
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	74.758,56	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.002,02	
Summe der Aufwendungen	EUR	-552.528,15	-6,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-106.407,62	-1,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.651.714,33	18,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.798.798,58	-43,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.147.084,26	-24,41

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.253.491,87	-25,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.317.574,54	-26,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-788.991,34	-8,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.106.565,88	-35,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.360.057,75	-60,94

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	21.143.218,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.463.165,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.414.084,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.877.249,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-271.369,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.360.057,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.317.574,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-788.991,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	13.048.626,30

Jahresbericht
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.206.336,78	47,85
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.661.030,06	30,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.253.491,87	-25,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.798.798,60	43,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.970.638,11	45,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.013.344,16	22,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.957.293,94	22,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	235.698,68	2,68
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	235.698,68	2,68

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	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
2022	Stück	87.947	EUR	13.048.626,30	EUR	148,37

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

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

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	151.223,24	4,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	37.926,91	1,22
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	176,59	0,01
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	-22.683,47	-0,73
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.776,27	-0,31
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	156.867,01	5,05
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.671,38	-1,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-36.671,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.873,61	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.128,91	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.670,84	-1,57
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.581,83	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.089,01	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.078,65	
Summe der Aufwendungen	EUR	-90.370,65	-2,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	66.496,36	2,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	590.143,79	19,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.365.442,33	-43,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-775.298,54	-24,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-708.802,18	-22,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	348.247,09	11,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-586.724,10	-18,89

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-238.477,01	-7,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-947.279,19	-30,50

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	225.592,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.315.471,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.635.168,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-319.696,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	117.704,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-947.279,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	348.247,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-586.724,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4.711.488,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-708.802,18	-22,82	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	708.802,18	22,82	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage		EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	1.118	EUR	225.592,16	EUR 201,78
2022	Stück	31.052	EUR	4.711.488,80	EUR 151,73

*) Auflegedatum 27.12.2021

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland

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

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	582.072,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	144.686,49
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	666,36
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	-87.310,85
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-37.127,18
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	602.987,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-100,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-630.136,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-630.136,76
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.620,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.126,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	19.085,69
- Depotgebühren	EUR	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	27.176,72
- Sonstige Kosten	EUR	-8.091,03
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.078,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-642.898,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-39.911,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.241.858,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.164.240,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.922.382,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.969.327,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.375.715,44

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.345.042,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.307.336,94

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	21.368.811,04
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.852.306,77
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.049.253,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.196.946,23
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-153.665,78
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.307.336,94
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.969.327,45
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.375.715,44
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.760.115,10

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R	keine	4,00	1,520	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C	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
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	148,37
Ausgabepreis	EUR	154,30
Rücknahmepreis	EUR	148,37
Anzahl Anteile	STK	87.947

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	151,73
Ausgabepreis	EUR	151,73
Rücknahmepreis	EUR	151,73
Anzahl Anteile	STK	31.052

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.

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **1,67 %**

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 **1,88 %**

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen **EUR 0**

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **1,27 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen **EUR 0,00**

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

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

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 Aufwendungen: EUR 0,00

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

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 72.916,51

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere 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>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht 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 und 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

*Unterliegt einer Staffelung

**Unterliegt einer Staffeln; mindestens € 10.000 p.a.

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, 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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

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

Velten Asset Management GmbH

Postanschrift:

Siverdesstr. 12
48147 Münster

Telefon (0176) 64649928
www.velten-asset-management.com