

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Velten Strategie Deutschland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

#### 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

|                                  | 31.12.2024   |                           | 31.12.2023    |                           |
|----------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert     | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Aktien                           | 7.264.451,25 | 98,49                     | 12.085.947,59 | 98,03                     |
| Bankguthaben                     | 144.054,21   | 1,95                      | 293.667,17    | 2,38                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 3.296,59     | 0,04                      | 3.292,89      | 0,03                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -36.153,10   | -0,49                     | -54.227,75    | -0,44                     |
| Fondsvermögen                    | 7.375.648,95 | 100,00                    | 12.328.679,90 | 100,00                    |

## **Jahresbericht Velten Strategie Deutschland**

Die wissenschaftliche Methode der Aktienausswahl 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. Außerdem wurden die Faktorausprägungen der Aktien manuell geprüft. Die Aktienquote ist unverändert bei fast 100%. Nach wie vor ist das Portfolio breit über Branchen- und Größenklassen verteilt, wobei Nebenwerte und Aktien unterhalb der Indizes einen nach wie vor großen Anteil haben. Ausführliche Kommentierung erhalten Sie als professioneller Marktteilnehmer im persönlichen Gespräch oder im Emails-service 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.

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.

#### 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.

## **Jahresbericht Velten Strategie Deutschland**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: -0,59%

Anteilklasse C: -0,21%

<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 31.12.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>7.411.802,05</b> | <b>100,49</b>                |
| 1. Aktien                        | 7.264.451,25        | 98,49                        |
| Bundesrep. Deutschland           | 6.554.159,96        | 88,86                        |
| Luxemburg                        | 224.837,96          | 3,05                         |
| Malta                            | 131.855,25          | 1,79                         |
| Österreich                       | 222.600,00          | 3,02                         |
| Schweden                         | 130.998,08          | 1,78                         |
| 2. Bankguthaben                  | 144.054,21          | 1,95                         |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.296,59            | 0,04                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-36.153,10</b>   | <b>-0,49</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>7.375.648,95</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                           |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>7.264.451,25</b> | <b>98,49</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                 |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>5.914.378,62</b> | <b>80,19</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                       |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>5.914.378,62</b> | <b>80,19</b>                 |
| Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.                | DE000A2YNT30 | STK   | 3.950                                       | 5.607                 | 1.657                                     | EUR                   | 57,000     | 225.150,00          | 3,05                         |
| AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000A2LQ884 | STK   | 23.557                                      | 40.200                | 16.643                                    | EUR                   | 15,600     | 367.489,20          | 4,98                         |
| Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A1X3YY0 | STK   | 50.701                                      | 18.000                | 15.959                                    | EUR                   | 9,200      | 466.449,20          | 6,32                         |
| Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005909006 | STK   | 1.355                                       | 4.668                 | 3.313                                     | EUR                   | 46,250     | 62.668,75           | 0,85                         |
| CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE0007257503 | STK   | 35.708                                      | 62.638                | 78.688                                    | EUR                   | 2,634      | 94.054,87           | 1,28                         |
| CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.        | DE0005403901 | STK   | 1.636                                       | 7.144                 | 5.508                                     | EUR                   | 103,400    | 169.162,40          | 2,29                         |
| Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.             | DE0005659700 | STK   | 2.449                                       | 6.085                 | 3.636                                     | EUR                   | 44,500     | 108.980,50          | 1,48                         |
| Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.    | DE000A40ESU3 | STK   | 6.766                                       | 7.473                 | 707                                       | EUR                   | 63,000     | 426.258,00          | 5,78                         |
| Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.                     | AT0000785407 | STK   | 13.250                                      | 0                     | 12.029                                    | EUR                   | 16,800     | 222.600,00          | 3,02                         |
| flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.                  | DE000FTG1111 | STK   | 10.145                                      | 26.500                | 29.969                                    | EUR                   | 14,775     | 149.892,38          | 2,03                         |
| freenet AG Namens-Aktien o.N.                       | DE000A0Z2ZZ5 | STK   | 3.118                                       | 9.655                 | 6.537                                     | EUR                   | 27,540     | 85.869,72           | 1,16                         |
| Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.      | DE000A255F11 | STK   | 6.614                                       | 6.614                 | 0                                         | EUR                   | 26,850     | 177.585,90          | 2,41                         |
| Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.                   | DE000HLA475  | STK   | 641                                         | 641                   | 0                                         | EUR                   | 153,400    | 98.329,40           | 1,33                         |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.         | DE0006047004 | STK   | 547                                         | 1.753                 | 1.206                                     | EUR                   | 119,300    | 65.257,10           | 0,88                         |
| KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.      | DE0006292030 | STK   | 106                                         | 200                   | 1.776                                     | EUR                   | 600,000    | 63.600,00           | 0,86                         |
| KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.          | DE0007074007 | STK   | 9.141                                       | 13.700                | 5.722                                     | EUR                   | 58,800     | 537.490,80          | 7,29                         |
| MBB SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE000A0ETBQ4 | STK   | 841                                         | 841                   | 0                                         | EUR                   | 99,900     | 84.015,90           | 1,14                         |
| Medios AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE000A1MMCC8 | STK   | 13.839                                      | 18.640                | 4.801                                     | EUR                   | 13,220     | 182.951,58          | 2,48                         |
| MLP SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0006569908 | STK   | 21.374                                      | 41.374                | 20.000                                    | EUR                   | 6,130      | 131.022,62          | 1,78                         |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.              | DE000A0D9PT0 | STK   | 912                                         | 912                   | 0                                         | EUR                   | 322,000    | 293.664,00          | 3,98                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK   | 200                                         | 490                   | 290                                       | EUR                   | 487,100    | 97.420,00           | 1,32                         |
| Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0005220909 | STK   | 1.651                                       | 1.651                 | 0                                         | EUR                   | 69,200     | 114.249,20          | 1,55                         |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0007030009 | STK   | 317                                         | 591                   | 274                                       | EUR                   | 614,600    | 194.828,20          | 2,64                         |
| SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1                  | DE000SAFH001 | STK   | 6.966                                       | 0                     | 69.057                                    | EUR                   | 14,780     | 102.957,48          | 1,40                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0007164600 | STK   | 600                                         | 600                   | 0                                         | EUR                   | 236,300    | 141.780,00          | 1,92                         |
| Scout24 SE Namens-Aktien o.N.                       | DE000A12DM80 | STK   | 1.619                                       | 1.619                 | 4.047                                     | EUR                   | 85,100     | 137.776,90          | 1,87                         |
| Siemens Energy AG                                   | DE000ENER6Y0 | STK   | 3.286                                       | 4.251                 | 965                                       | EUR                   | 50,380     | 165.548,68          | 2,24                         |
| SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.   | DE0007203705 | STK   | 3.355                                       | 6.000                 | 2.645                                     | EUR                   | 62,200     | 208.681,00          | 2,83                         |
| SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.                 | DE000A1K0235 | STK   | 3.797                                       | 10.300                | 15.832                                    | EUR                   | 48,650     | 184.724,05          | 2,50                         |
| TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.                   | DE000A2YN900 | STK   | 4.928                                       | 4.928                 | 5.774                                     | EUR                   | 9,544      | 47.032,83           | 0,64                         |

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs   | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------|---------------------|------------------------------|
| tonies SE Actions au Porteur EO 1                                                 | LU2333563281 |       | STK                                         | 29.662                | 37.078                                    | 7.416 EUR             | 7,580  | 224.837,96          | 3,05                         |
| Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.                                                | DE000ZEAL241 |       | STK                                         | 5.641                 | 5.641                                     | 0 EUR                 | 50,000 | 282.050,00          | 3,82                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |        | <b>1.350.072,63</b> | <b>18,30</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |        | <b>1.350.072,63</b> | <b>18,30</b>                 |
| Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.                                              | DE000LS1LUS9 |       | STK                                         | 34.679                | 39.091                                    | 4.412 EUR             | 19,200 | 665.836,80          | 9,03                         |
| Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0006580806 |       | STK                                         | 992                   | 992                                       | 0 EUR                 | 52,900 | 52.476,80           | 0,71                         |
| MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE000A1TNWJ4 |       | STK                                         | 25.539                | 25.539                                    | 0 EUR                 | 5,300  | 135.356,70          | 1,84                         |
| Multitude PLC Registered Shares EO 1,85                                           | MT0002810100 |       | STK                                         | 27.759                | 80.000                                    | 52.241 EUR            | 4,750  | 131.855,25          | 1,79                         |
| sino AG Inhaber-Aktien o.N.                                                       | DE0005765507 |       | STK                                         | 2.317                 | 2.317                                     | 0 EUR                 | 65,000 | 150.605,00          | 2,04                         |
| STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.                                            | DE000A2G9MZ9 |       | STK                                         | 1.536                 | 5.311                                     | 12.378 EUR            | 54,000 | 82.944,00           | 1,12                         |
| Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.                                              | SE0018538068 |       | STK                                         | 42.000                | 42.000                                    | 0 SEK                 | 35,750 | 130.998,08          | 1,78                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |        | <b>7.264.451,25</b> | <b>98,49</b>                 |

# Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>144.054,21</b>   | <b>1,95</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>144.054,21</b>   | <b>1,95</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)                                                      |      |       | EUR                                         | 144.054,21            |                                           |                       | % 100,000  | 144.054,21          | 1,95                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>3.296,59</b>     | <b>0,04</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                 |      |       | EUR                                         | 603,00                |                                           |                       |            | 603,00              | 0,01                         |
| Quellensteueransprüche                                                        |      |       | EUR                                         | 2.693,59              |                                           |                       |            | 2.693,59            | 0,04                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-36.153,10</b>   | <b>-0,49</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                                          |      |       | EUR                                         | -27.923,36            |                                           |                       |            | -27.923,36          | -0,38                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |      |       | EUR                                         | -1.612,35             |                                           |                       |            | -1.612,35           | -0,02                        |
| Prüfungskosten                                                                |      |       | EUR                                         | -6.200,00             |                                           |                       |            | -6.200,00           | -0,08                        |
| Veröffentlichungskosten                                                       |      |       | EUR                                         | -417,39               |                                           |                       |            | -417,39             | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>7.375.648,95</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R</b>                            |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| Anteilwert                                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 132,70              |                              |
| Ausgabepreis                                                                  |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 138,01              |                              |
| Rücknahmepreis                                                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 132,70              |                              |
| Anzahl Anteile                                                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK        | 45.056              |                              |

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C |      |       |                                             |                       |                    |                                              |      |                    |                              |
| Anteilwert                                  |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 141,36             |                              |
| Ausgabepreis                                |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 141,36             |                              |
| Rücknahmepreis                              |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 141,36             |                              |
| Anzahl Anteile                              |      |       |                                             |                       |                    |                                              | STK  | 9.880              |                              |

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)

|                       |       |                              |               |
|-----------------------|-------|------------------------------|---------------|
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | per 30.12.2024<br>11,4620000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----------------------|-------|------------------------------|---------------|

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| 1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0005545503 | STK                                 | 0                        | 48.445                      |                     |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                      | DE000A0WMPJ6 | STK                                 | 0                        | 4.106                       |                     |
| All for One Group SE Namens-Aktien o.N.            | DE0005110001 | STK                                 | 8.992                    | 8.992                       |                     |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                 | DE0008404005 | STK                                 | 460                      | 460                         |                     |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.                | DE0005093108 | STK                                 | 0                        | 4.400                       |                     |
| ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.              | DE0005104400 | STK                                 | 1.753                    | 5.727                       |                     |
| Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE000A2DAM03 | STK                                 | 0                        | 3.456                       |                     |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1       | DE0005190003 | STK                                 | 2.574                    | 6.460                       |                     |
| Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005229504 | STK                                 | 0                        | 2.428                       |                     |
| Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.               | DE000A1TNV91 | STK                                 | 4.484                    | 4.484                       |                     |
| Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.       | DE000A2GSU42 | STK                                 | 7.000                    | 7.000                       |                     |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005419105 | STK                                 | 3.011                    | 3.011                       |                     |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0006062144 | STK                                 | 0                        | 1.838                       |                     |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.      | DE0005470306 | STK                                 | 8.808                    | 10.244                      |                     |
| Deutsche Bank AG                                   | DE0005140008 | STK                                 | 12.896                   | 12.896                      |                     |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.               | DE0005810055 | STK                                 | 1.237                    | 1.237                       |                     |
| DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0006305006 | STK                                 | 55.862                   | 55.862                      |                     |
| DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005878003 | STK                                 | 1.740                    | 1.740                       |                     |
| Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.         | DE0005677108 | STK                                 | 0                        | 6.046                       |                     |
| Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.               | DE0005313506 | STK                                 | 1.500                    | 1.500                       |                     |
| FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.           | DE0005774103 | STK                                 | 0                        | 15.245                      |                     |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.              | DE000A3E5D64 | STK                                 | 0                        | 11.419                      |                     |
| HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0006070006 | STK                                 | 0                        | 3.168                       |                     |
| Hypoport SE Namens-Aktien o.N.                     | DE0005493365 | STK                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.  | DE0005759807 | STK                                 | 3.557                    | 3.557                       |                     |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.       | DE0006219934 | STK                                 | 3.040                    | 5.369                       |                     |
| Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.               | DE000A2YN504 | STK                                 | 0                        | 11.124                      |                     |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                | DE000KBX1006 | STK                                 | 3.142                    | 3.142                       |                     |
| Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0005492938 | STK                                 | 0                        | 24.844                      |                     |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.          | DE0007100000 | STK                                 | 2.283                    | 2.283                       |                     |
| Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.           | DE000A2NB650 | STK                                 | 5.543                    | 5.543                       |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0006452907 | STK                                 | 0                        | 3.926                       |                     |
| Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.         | DE000A40AEG0 | STK                                 | 4.909                    | 4.909                       |                     |
| PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.                   | DE0007461006 | STK                                 | 0                        | 19.780                      |                     |
| Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | NL0012044747 | STK                                 | 0                        | 2.849                       |                     |
| Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A2G8X31 | STK                                 | 0                        | 3.681                       |                     |
| SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0007568578 | STK                                 | 8.180                    | 8.180                       |                     |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.        | DE000A0DJ6J9 | STK                                 | 2.734                    | 5.633                       |                     |
| TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.                      | DE000TRAT0N7 | STK                                 | 2.266                    | 11.238                      |                     |
| United Internet AG Namens-Aktien o.N.              | DE0005089031 | STK                                 | 5.000                    | 19.000                      |                     |
| Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.        | DE0007657231 | STK                                 | 0                        | 3.263                       |                     |
| Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.             | DE0007664005 | STK                                 | 2.194                    | 2.194                       |                     |
| Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.                | DE000WACK012 | STK                                 | 0                        | 29.119                      |                     |

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

**Aktien**

|                                        |              |     |        |        |  |
|----------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|
| FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.          | DE0006069008 | STK | 738    | 738    |  |
| JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.       | DE000A0B9N37 | STK | 6.368  | 6.368  |  |
| M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.     | DE000A0STSQ8 | STK | 17.536 | 17.536 |  |
| MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A289V03 | STK | 9.360  | 9.360  |  |
| Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0KEXC7 | STK | 37.000 | 37.000 |  |

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

|                                     |              |     |        |        |  |
|-------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|
| Multitude SE Registered Shares o.N. | FI4000106299 | STK | 50.000 | 50.000 |  |
|-------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                               |            |             | insgesamt          | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |            |             |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 161.673,87         | 3,59         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 1.378,37           | 0,03         |
| 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        |             | 4.530,90           | 0,10         |
| 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        |             | -24.251,05         | -0,54        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         | EUR        |             | -379,05            | -0,01        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          | EUR        |             | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      | <b>EUR</b> |             | <b>142.953,04</b>  | <b>3,17</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |            |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 | EUR        |             | -344,97            | -0,01        |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       | EUR        |             | -108.368,72        | -2,40        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR        | -108.368,72 |                    |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR        | 0,00        |                    |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR        | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    | EUR        |             | -4.892,00          | -0,11        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -4.615,45          | -0,10        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      | EUR        |             | 16.288,19          | 0,36         |
| - Depotgebühren                                                               | EUR        | 0,00        |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR        | 16.288,19   |                    |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR        | 0,00        |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 | <b>EUR</b> |             | <b>-101.932,94</b> | <b>-2,26</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          | <b>EUR</b> |             | <b>41.020,10</b>   | <b>0,91</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |            |             |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        | EUR        |             | 865.999,17         | 19,22        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       | EUR        |             | -1.028.848,41      | -22,83       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>-162.849,25</b> | <b>-3,61</b> |

## Jahresbericht

### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

|                                                            |            |                    |              |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-121.829,15</b> | <b>-2,70</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -29.106,61         | -0,65        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 154.718,72         | 3,43         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>125.612,11</b>  | <b>2,78</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>3.782,96</b>    | <b>0,08</b>  |

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>8.353.499,77</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -126.008,09         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -2.245.613,00       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 718.803,71          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -2.964.416,71       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -6.652,03           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 3.782,96            |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -29.106,61          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 154.718,72          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>5.979.009,61</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>1.823.570,32</b> | <b>40,49</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 916.551,05          | 20,36        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -121.829,15         | -2,70        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 1.028.848,42        | 22,83        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.715.886,85</b> | <b>38,10</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 819.035,40          | 18,18        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 896.851,44          | 19,92        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>107.683,47</b>   | <b>2,39</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 107.683,47          | 2,39         |

\*) 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<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 2021          | Stück                                             | 104.818 | EUR                                          | 21.143.218,88 | EUR                                       | 201,71 |
| 2022          | Stück                                             | 87.947  | EUR                                          | 13.048.626,30 | EUR                                       | 148,37 |
| 2023          | Stück                                             | 61.596  | EUR                                          | 8.353.499,77  | EUR                                       | 135,62 |
| 2024          | Stück                                             | 45.056  | EUR                                          | 5.979.009,61  | EUR                                       | 132,70 |

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                               |     |            | insgesamt         | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR        | 37.738,51         | 3,82         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR        | 321,01            | 0,03         |
| 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        | 1.055,53          | 0,11         |
| 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        | -5.660,77         | -0,57        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     | EUR        | -88,28            | -0,01        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     | <b>EUR</b> | <b>33.366,00</b>  | <b>3,38</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     | EUR        | -138,77           | -0,01        |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     | EUR        | -36.231,33        | -3,67        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -36.231,33 |                   |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | 0,00       |                   |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00       |                   |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     | EUR        | -2.351,89         | -0,24        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR        | -2.111,98         | -0,21        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     | EUR        | 22.817,29         | 2,31         |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | 0,00       |                   |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 22.817,29  |                   |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | 0,00       |                   |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     | <b>EUR</b> | <b>-18.016,69</b> | <b>-1,82</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     | <b>EUR</b> | <b>15.349,30</b>  | <b>1,56</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     | EUR        | 200.281,59        | 20,27        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     | EUR        | -238.107,24       | -24,10       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b> | <b>-37.825,65</b> | <b>-3,83</b> |

## Jahresbericht

### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

|                                                            |            |                   |              |
|------------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-22.476,35</b> | <b>-2,27</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -52.453,43        | -5,31        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 17.243,03         | 1,75         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-35.210,40</b> | <b>-3,56</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-57.686,75</b> | <b>-5,83</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>3.975.180,13</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -2.547.234,49       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 640.941,87          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -3.188.176,36       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 26.380,45           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -57.686,75          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -52.453,43          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 17.243,03           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.396.639,34</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 Geschäftsjahres | EUR        | -22.476,35  | -2,27       |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)       | EUR        | 22.476,35   | 2,27        |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr      | EUR        | 0,00        | 0,00        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

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

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>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 |
| 2023          | Stück                                             | 28.062 | EUR                                          | 3.975.180,13 | EUR                                       | 141,66 |
| 2024          | Stück                                             | 9.880  | EUR                                          | 1.396.639,34 | EUR                                       | 141,36 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

|                                                                               |            |             | insgesamt          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |            |             |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 199.412,38         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 1.699,38           |
| 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        |             | 5.586,43           |
| 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        |             | -29.911,82         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         | EUR        |             | -467,33            |
| 11. Sonstige Erträge                                                          | EUR        |             | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      | <b>EUR</b> |             | <b>176.319,04</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |            |             |                    |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 | EUR        |             | -483,74            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       | EUR        |             | -144.600,05        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR        | -144.600,05 |                    |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR        | 0,00        |                    |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR        | 0,00        |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    | EUR        |             | -7.243,89          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -6.727,43          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      | EUR        |             | 39.105,48          |
| - Depotgebühren                                                               | EUR        | 0,00        |                    |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR        | 39.105,48   |                    |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR        | 0,00        |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 | <b>EUR</b> |             | <b>-119.949,63</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          | <b>EUR</b> |             | <b>56.369,40</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |            |             |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        | EUR        |             | 1.066.280,76       |
| 2. Realisierte Verluste                                                       | EUR        |             | -1.266.955,65      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>-200.674,90</b> |

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

|                                                            |            |                    |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-144.305,50</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -81.560,04         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 171.961,75         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>90.401,71</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-53.903,79</b>  |

| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                           |     |               |            | <b>2024</b>          |
|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>12.328.679,90</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |               | EUR        | -126.008,09          |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |     |               | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |               | EUR        | -4.792.847,49        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.359.745,58  |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -6.152.593,07 |            |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |               | EUR        | 19.728,42            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |               | EUR        | -53.903,79           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -81.560,04    |            |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 171.961,75    |            |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>7.375.648,95</b>  |

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 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 %)       |     | 98,49 |
| 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 | 132,70 |
| Ausgabepreis   | EUR | 138,01 |
| Rücknahmepreis | EUR | 132,70 |
| Anzahl Anteile | STK | 45.056 |

##### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 141,36 |
| Ausgabepreis   | EUR | 141,36 |
| Rücknahmepreis | EUR | 141,36 |
| Anzahl Anteile | STK | 9.880  |

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,66 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

|                                                                         |     |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|

# Jahresbericht

## Velten Strategie Deutschland

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,26 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### 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 | 40.640,57 |
|--------------------|-----|-----------|

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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|                                                                                                     |                    |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>       | <b>in Mio. EUR</b> | <b>88,0</b> |
| davon feste Vergütung                                                                               | in Mio. EUR        | 81,4        |
| davon variable Vergütung                                                                            | in Mio. EUR        | 6,6         |
| <br>Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                    |                    | 1.015       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                                 | in EUR             | 0           |
| <br><b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>3,3</b>  |
| davon Geschäftsleiter                                                                               | in Mio. EUR        | 1,8         |
| davon andere Risktaker                                                                              | in Mio. EUR        | 1,5         |

### **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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *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 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.

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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

## Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **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.

# 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 | Euro |
| Anteilklasse C | Euro |

#### 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:

Europa-Allee 92-96  
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 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: 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](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)