

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## World Market Fund

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft  
für Finanzanlagen mbH**

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 15. Februar 2011 aufgelegte Sondervermögen

### World Market Fund

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien zusammen. Das Fondsvermögen soll überwiegend in internationale Aktien investiert werden. Angestrebt wird, an den jeweils vorherrschenden Trends an den internationalen Kapitalmärkten zu partizipieren. In Renten kann ergänzend investiert werden, zu bestimmten Marktphasen auch bis zu 49% des Fondsvermögens. Die Anlagepolitik lässt es zu, zeitweise in bestimmten Märkten, Regionen, Ländern oder Branchen Schwerpunkte zu bilden. Den Investmentprozess unterstützen die Analyseergebnisse des sog. "Welt-Indexes". Informationen zum Welt-Index sind im Internet unter <http://www.weltindex.com> erhältlich. Die Analyse soll frühzyklische Veränderungen der Weltwirtschaft beurteilen helfen und für den Investmentprozess nutzbar machen. Durch die Verknüpfung von Wirtschaftsindikatoren sollen insbesondere Zusammenhänge erkannt und ein eindeutigeres Bild einer gesamtwirtschaftlichen Verfassung gezeichnet werden.

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

Das Sondervermögen "World Market Fund" zeichnet sich durch einen vergleichsweise dynamischen Anlagecharakter aus. Einer der wichtigsten Mechanismen des angewandten Asset-Management-Ansatzes besteht in der konsequenten Durchführung eines qualitativen und quantitativen Bewertungsprozesses, durch den die entsprechenden strategischen und taktischen Allokationen definiert und das Portfoliorisiko reduziert werden sollen. Der Investmentprozess des "World Market Fund" konzentrierte sich in der Berichtsperiode auf die Herausforderungen des Kapitalmarktes innerhalb der Berichtsperiode und damit eine vergleichsweise hohe Diversifikation innerhalb der Fondsallokation anzustreben.

Die Themenvielfalt und damit die Beeinflussung der internationalen Kapitalmärkte zeigte sich im Berichtsjahr sehr ausgeprägt. Zunächst standen weiterhin allgemeine marktbelastende Faktoren im Vordergrund des Berichtsjahres wie beispielsweise die anhaltenden Schwankungen speziell im Bereich des Technologiesektors sowie damit übergreifend eine allgemeine Marktschwäche. Dazu wurden Themen wie der Ukrainekrieg, aber auch die sich zuspitzende Situation der negativen Handelsaktivitäten bezogen auf die beiden großen Volkswirtschaften USA und China immer wieder diskutiert. Auch ein möglicher Taiwankonflikt war ein marktbeherrschendes Thema. Allgegenwärtig aber war der Markt in diesem Zeitraum geprägt durch das Handeln der Notenbanken, insbesondere der US-Notenbank Fed, zur Bekämpfung der Inflation.

Die Grundproblematik der hohen Inflation ist prinzipiell sehr schwer einzudämmen, da mehrere Faktoren eine Rolle spielen. Zunächst die in unglaublichem Maße geschaffene und ausgedehnte Geldmenge, sei es vor der Corona-Pandemie aber auch während dieser zur Stabilisierung der Weltwirtschaft. Dazu die späteren hohen Nachfragen nach Gütern / Produktion und Dienstleistungen, die in dem Maße nicht erbracht werden konnten wie erfragt und zu den dann erfolgten globalen Güterpreisexplosionen führten und damit zur hohen Inflation führten.

Die Aufgabe der Notenbanken hier einzugreifen um eine Preisstabilität zu erlangen ist seit jeher als schwierig einzustufen. Die ersten

Möglichkeiten hierbei sind die Veränderungen des Zinses bis zu dem Zeitpunkt, bis sich die Inflation abschwächt aber auch verbunden mit dem sehr hohen Risiko, dass die damit höheren Kosten auf Basis von beispielsweise Krediten zu einer Wirtschaftsabschwächung führen. In diesem Dilemma befanden sich die US-Notenbank, die EZB sowie viele Weitere und haben damit natürlich für Marktschwankungen und Unsicherheiten gesorgt, da keiner absehen kann/konnte, welche Branchen und welche Unternehmen und damit auch die Kapitalmärkte, in Mitleidenschaft gezogen werden - oder möglicherweise in eine wirtschaftliche Rezession abgleiten. Dieses ist und war an sich das Hauptthema der Kapitalmärkte und es galt in seiner eigenen Prognostik diverse Ableitungen zu treffen, um zu managen.

Die Asset-Allokation (Portfolioaufteilung nach Anlageklassen) des "World Market Fund" wurde aufgrund der vielfachen Einflussfaktoren und damit auch möglichen Risiken, welche das Marktgeschehen gerade im Berichtszeitraum beherrschten, auf ein breites und diversifiziertes Fundament, im Bereich des Aktienmarktes, gestellt. Dies gilt insbesondere für die strategischen Positionen an den internationalen Aktienmärkten. Mit Hinblick auf die Entwicklungsprognosen wurde die direkte Aktienquote innerhalb der Berichtsperiode weiterhin flexibel gesteuert und gemanagt. Zum 31.12.2023 lag die direkte Aktienquote bei ca. 72%. Die ETF-Aktienquote sowie die Indexzertifikate auf Aktien lagen bei aufgerundet 11,50 Prozent zum Stichtag des Jahresberichtes. Eine regelmäßige Überprüfung der Erwartungen sowohl für die Kapitalmärkte und damit verbunden die einzelnen volkswirtschaftlichen Räume, ist aus Sicht des Fondsberaters jederzeit und gut vollzogen wurden.

Die Allokation über Länder und Branchen wurde somit im Gesamtjahr aktiv gemanagt, generell kann man sagen, das Depot zum Stichtag 31.12.2023 die qualitative Stärke der gehaltenen LargeCaps, Branchen und Märkte ausdrückt. Die Anlagepolitik wurde im Berichtszeitraum nicht geändert. Aufgrund der über das Jahr aufgetretenen globalen Veränderungen, erachtet der Fondsberater diese Gesamtstruktur weiterhin als geeignet.

#### **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.

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines

gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite

Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Währungsrisiken

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

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentanteilen.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

Anteilklasse R:	+10,03% <sup>1)</sup>
Anteilklasse I:	+10,04% <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2023		per 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	13.006.816,15	72,24%	10.940.086,87	59,91%
Fondsanteile	1.773.183,89	9,85%	1.383.330,50	7,58%
Zertifikate	306.590,00	1,70%	233.988,00	1,28%
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.250.000,00	6,94%	3.750.000,00	20,54%
Bankguthaben	1.738.660,33	9,66%	2.020.938,40	11,07%
Zins- und Dividendenansprüche	24.142,35	0,13%	24.371,66	0,13%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.195.324,37	.10,53%	.101.750,23	.10,56%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>18.004.068,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.259.653,20</b>	<b>100,00%</b>

<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 31.12.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.099.393,22</b>	<b>100,53</b>
1. Aktien	13.006.816,15	72,24
Bundesrepublik Deutschland	1.566.438,66	8,70
Dänemark	496.341,76	2,76
Frankreich	1.864.401,00	10,36
Norwegen	209.106,71	1,16
Schweiz	437.359,71	2,43
USA	8.433.168,31	46,84
2. Zertifikate	306.590,00	1,70
EUR	306.590,00	1,70
3. Andere Wertpapiere	0,12	0,00
EUR	0,12	0,00
4. Investmentanteile	1.773.183,89	9,85
EUR	1.383.690,00	7,69
USD	389.493,89	2,16
5. Bankguthaben	2.988.660,33	16,60
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.142,73	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./95.324,75</b>	<b>./0,53</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.004.068,47</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>15.086.590,16</b>	<b>83,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.006.816,15</b>	<b>72,24</b>
<b>Aktien</b>						<b>13.006.816,15</b>	<b>72,24</b>
Geberit AG					CHF		
Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	550	0	0	539,000	318.969,23	1,77
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	1.219	0	0	84,870	111.315,40	0,62
Sandoz Group AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH1243598427	243	244	1	27,060	7.075,08	0,04
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	5.300	5.300	0	DKK 698,100	496.341,76	2,76
Allianz SE					EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	250	0	0	241,950	60.487,50	0,34
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	110	0	0	1.918,800	211.068,00	1,17
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.905	600	0	733,600	1.397.508,00	7,76
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	5.040	0	0	78,480	395.539,20	2,20
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	1.000	0	0	46,320	46.320,00	0,26
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	2.407	0	0	50,520	121.601,64	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	2.600	0	0	139,480	362.648,00	2,01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	2.101	0	0	169,920	357.001,92	1,98
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	1.050	0	0	12,000	12.600,00	0,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	2.110	0	0	99,640	210.240,40	1,17
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	2.250	0	0	113,700	255.825,00	1,42
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	19.000	0	0	NOK 123,450	209.106,71	1,16
Alphabet Inc.					USD		
Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	3.000	0	0	139,690	379.420,55	2,11
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	4.140	0	0	151,940	569.517,07	3,16
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.225	0	0	192,530	213.534,86	1,19
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL 0,00333	US0846707026	1.870	0	0	356,660	603.851,70	3,35
Crown Holdings Inc. Reg. Shares DL 5	US2283681060	7.160	0	0	92,090	596.979,99	3,32
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	2.090	0	0	231,340	437.755,18	2,43
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.540	0	0	399,870	557.537,17	3,10
DexCom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US2521311074	10.520	0	0	124,090	1.181.916,52	6,56
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL 0,01	US2774321002	1.420	0	0	89,820	115.477,05	0,64
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US3755581036	945	0	0	81,010	69.311,41	0,38
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL 0,20	US4592001014	810	0	0	163,550	119.941,60	0,67
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	2.040	0	0	156,740	289.497,15	1,61
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	300	0	0	426,510	115.846,99	0,64
McDonald's Corp. Reg. Shares DL 0,01	US5801351017	1.099	0	0	296,510	295.033,49	1,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	2.419	0	0	376,040	823.576,97	4,57
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	7.530	0	0	72,430	493.796,20	2,74
Nextera Energy Inc. Reg. Shs DL 0,01	US65339F1012	1.280	0	0	60,740	70.391,31	0,39
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	765	0	0	169,840	117.634,77	0,65
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	1.349	0	0	146,540	178.979,14	0,99
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001	US8552441094	1.040	0	0	96,010	90.403,26	0,50
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	2.800	0	0	170,460	432.130,38	2,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Veralto Corp.					USD		
Registered Shares o.N.	US92338C1036	696	697	1	82,260	51.836,09	0,29
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	960	0	0	260,350	226.288,82	1,26
Walmart Inc. Reg. Shares DL 0,10	US9311421039	2.820	0	0	157,650	402.510,64	2,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>306.590,00</b>	<b>1,70</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>306.590,00</b>	<b>1,70</b>
UBS AG ZT01/Open End					EUR		
Dow JonesGl.Tit.	CH0013078255	6.200	0	0	49,450	306.590,00	1,70
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht					EUR		
Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600	1.200	0	0	0,000	0,12	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.773.183,89</b>	<b>9,85</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>1.773.183,89</b>	<b>9,85</b>
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE					EUR		
Inhaber-Anteile	DE0006289382	21.000	0	1.500	65,890	1.383.690,00	7,69
L&G-L&G Ecommerce Logistics					USD		
Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	26.000	31.000	5.000	16,546	389.493,89	2,16
Summe Wertpapiervermögen						15.086.590,16	83,80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>2.988.660,33</b>	<b>16,60</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.988.660,33</b>	<b>16,60</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.107.401,38	6,15
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	1.250.000,00	6,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK 203.789,44	27.338,14 0,15
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK 70.422,10	6.278,16 0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 32.751,21	35.239,09 0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 189.850,28	219.150,73 1,22
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD 114.288,20	13.251,88 0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 161.836,00	1.039,47 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 363.337,95	328.961,48 1,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>24.142,73</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche	8.939,24	0,05
Dividendenansprüche	6.630,74	0,04
Quellensteueransprüche	8.572,75	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./95.324,75</b>	<b>./0,53</b>
Zinsverbindlichkeiten	./0,38	0,00
Verwaltungsvergütung	./84.587,07	./0,47
Verwahrstellenvergütung	./2.564,13	./0,01
Prüfungskosten	./7.578,89	./0,04
Veröffentlichungskosten	./594,28	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>18.004.068,47</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

**World Market Fund Anteilklasse R**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	40.064
Anteilwert	EUR	183,60
Ausgabepreis	EUR	192,78
Rücknahmepreis	EUR	183,60

**World Market Fund Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	80.798
Anteilwert	EUR	131,79
Ausgabepreis	EUR	135,74
Rücknahmepreis	EUR	131,79

**Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9294000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	155,6903000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4544000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	11,2170000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8663000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1045000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,6243000				

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	1.000	2.650
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
JPMorg.I.-Global Balanced Fund Namens-Ant. A (dis.) EO o.N.	LU0247991317	0	1.090
Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	0	280

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



Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für World Market Fund  
Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		9.453,92	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		53.900,26	1,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		54.167,25	1,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.335,15	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.418,09	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./12.916,52	./0,32
11. Sonstige Erträge		247,93	0,01
– davon Bestandsprovision Zielfonds	247,93		
Summe der Erträge		106.769,90	2,66
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./199,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./139.487,29	./3,48
– Verwaltungsvergütung	./139.487,29		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./4.388,21	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.945,20	./0,07
5. Sonstige Aufwendungen		1.207,04	0,03
– Depotgebühren	./1.264,35		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.525,91		
– Sonstige Kosten	./54,52		
Summe der Aufwendungen		./145.813,50	./3,63
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./39.043,60</b>	<b>./0,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		23.299,55	0,58
2. Realisierte Verluste		./11.280,87	./0,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.018,68	0,30
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./27.024,92	./0,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./16.883,25	./0,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>707.633,12</b>	<b>17,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>680.608,20</b>	<b>16,99</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
			<b>6.879.944,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./204.106,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	381.775,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./585.882,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./462,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			680.608,20
davon nicht realisierte Gewinne	724.516,37		
davon nicht realisierte Verluste	./16.883,25		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>7.355.983,12</b>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für World Market Fund  
Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.27.024,92	./0,67
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		27.024,92	0,67
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	45.233	7.267.378,01	160,66
2021	40.658	7.877.765,83	193,75
2022	41.232	6.879.944,40	166,86
2023	40.064	7.355.983,12	183,60

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für World Market Fund  
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		13.683,92	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		78.022,92	0,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		78.775,51	0,97
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		4.827,74	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.052,59	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./18.697,23	./0,23
11. Sonstige Erträge		358,95	0,00
– davon Bestandsprovision Zielfonds	358,95		
Summe der Erträge		154.919,23	1,92
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./332,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./222.736,77	./2,76
– Verwaltungsvergütung	./222.736,77		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./7.021,28	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.826,98	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		23.525,56	0,29
– Depotgebühren	./2.157,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	25.768,70		
– Sonstige Kosten	./85,90		
Summe der Aufwendungen		./211.392,39	./2,62
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./56.473,15</b>	<b>./0,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		33.732,40	0,42
2. Realisierte Verluste		./16.330,82	./0,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.401,58	0,22
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.200.322,43	14,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./47.552,09	./0,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.152.770,34</b>	<b>14,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.113.698,76</b>	<b>13,79</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>11.379.708,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.840.293,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	984.794,66		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.825.088,65		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./5.028,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.113.698,76
davon nicht realisierte Gewinne	1.200.322,43		
davon nicht realisierte Verluste	./47.552,09		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>10.648.085,35</b>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für World Market Fund  
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./39.071,58	./0,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		39.071,58	0,48
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	68.712	7.925.877,75	115,35
2021	89.702	12.475.184,22	139,07
2022	95.015	11.379.708,80	119,77
2023	80.798	10.648.085,35	131,79

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		23.137,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		131.923,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		132.942,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		8.162,89
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.470,68
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./31.613,75
11. Sonstige Erträge		606,88
– davon Bestandsprovision Zielfonds	606,88	
Summe der Erträge		261.689,13
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./532,75
2. Verwaltungsvergütung		./362.224,06
– Verwaltungsvergütung	./362.224,06	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./11.409,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.772,18
5. Sonstige Aufwendungen		24.732,60
– Depotgebühren	./3.421,59	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	28.294,61	
– Sonstige Kosten	./140,42	
Summe der Aufwendungen		./357.205,88
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./95.516,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		57.031,95
2. Realisierte Verluste		./27.611,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		29.420,25
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.924.838,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./64.435,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.860.403,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.794.306,97</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./2.044.400,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.366.570,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.410.971,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./5.490,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.794.306,97
davon nicht realisierte Gewinne	1.924.838,80	
davon nicht realisierte Verluste	./64.435,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.004.068,47</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,100% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
World Market Fund Anteilklasse R	keine	5,000%	1,950%	Thesaurierer	EUR
World Market Fund Anteilklasse I	keine	3,000%	1,950%	Thesaurierer	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **83,80**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.2.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,30%  
 größter potenzieller Risikobetrag 2,33%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,03%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,77

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 50,00%  
 MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 50,00%

### Sonstige Angaben

#### World Market Fund Anteilklasse R

Anteilwert 183,60  
 Ausgabepreis 192,78  
 Rücknahmepreis 183,60  
 Anzahl Anteile Stück 40.064

#### World Market Fund Anteilklasse I

Anteilwert 131,79  
 Ausgabepreis 135,74  
 Rücknahmepreis 131,79  
 Anzahl Anteile Stück 80.798

### 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

#### World Market Fund Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,06%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**World Market Fund Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,07%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,500
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	0,490

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

JPMorg.I.-Global Balanced Fund Namens-Ant. A (dis.) EO o.N.	LU0247991317	1,450
Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	1,600

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**World Market Fund Anteilklasse R**

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

**World Market Fund Anteilklasse I**

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

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

Transaktionskosten EUR 3.028,49

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9



### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

#### **Angaben 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.

**Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens World Market Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15.2.2011
Anteilklasse I	1.3.2017

### Erstausgabepreis

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	DE000A1CS5F8
Anteilklasse I	DE000A2DKRG8

## Kurzübersicht über die Partner des World Market Fund

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio. 560 (Stand: 31.12. 2022)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

**Name:**

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

**Hausanschrift:**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

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

### 4. Vertriebsgesellschaft

**Name:**

ZGS Vermittlungsgesellschaft für Finanzanlagen mbH

**Hausanschrift:**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

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

### 5. Anlageausschuss

Matthias Frie,  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Frankfurt am Main

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft  
für Finanzanlagen mbH**

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

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

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