

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Veermaster Flexible Navigation Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds soll grundsätzlich vollständig in Aktien investiert sein. Zur Steuerung der Aktienquote wird auf selbstentwickelte antizyklische Management-Systeme gesetzt. Sollten Aktienmärkte zu hoch bewertet sein, so wird in diese nicht investiert oder aber konsequent das Kapital aus diesen Märkten abgezogen, soweit stets 25 % des Wertes des Fonds in Kapitalbeteiligungen investiert sind (siehe im Verkaufsprospekt unter „Besondere Anlagebedingungen“). Über die einzusetzenden Anlagevehikel wird sehr flexibel entschieden. Es kann auf alle Anlageklassen, insbesondere aber Aktien und Anleihen, zurückgegriffen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	137.957,96	0,94	146.512,34	1,08
Aktien	4.990.945,79	33,89	3.899.394,53	28,80
Fondsanteile	6.266.724,67	42,55	7.020.726,81	51,85
Zertifikate	1.343.612,63	9,12	619.513,90	4,58
Optionen	0,00	0,00	-6.350,00	-0,05
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	10,18	0,00	0,00
Bankguthaben	536.188,85	3,64	1.898.397,59	14,02
Zins- und Dividendenansprüche	24.585,01	0,17	18.158,44	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.212,39	-0,48	-55.263,48	-0,41
Fondsvermögen	14.728.802,52	100,00	13.541.090,13	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv gemanagt, blieb dabei aber in einer relativ engen Bandbreite von ca. 60% bis 70%. Aufgrund unseres überwiegenden Bottom-Up-Ansatzes bei der Aktienselektion spielt die Länder-/Branchenallokation eine untergeordnete Rolle, findet aber natürlich Beachtung, insbesondere bei der Auswahl von Branchen-ETF's. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf auf niedrigem Niveau stabil gehalten, ebenso die Edelmetall-Quote. Fremdwährungsgeschäfte wurden in geringem Umfang betrieben, hier lag das Ziel in einer Reduzierung reiner Währungsinvestitionen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse P: +10,42 %

Anteilklasse R: +10,15 %

Wichtiger Hinweis

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

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

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.800.919,08	100,49
1. Aktien	4.906.709,48	33,31
Belgien	207.325,74	1,41
Bundesrep. Deutschland	1.687.466,28	11,46
Canada	48.471,84	0,33
Frankreich	346.494,50	2,35
Großbritannien	735.007,10	4,99
Irland	50.065,31	0,34
Israel	142.688,26	0,97
Japan	143.940,07	0,98
Kaimaninseln	223.887,95	1,52
Schweiz	198.719,87	1,35
Südkorea	197.857,98	1,34
USA	924.784,58	6,28
2. Anleihen	137.957,96	0,94
< 1 Jahr	137.957,96	0,94
3. Zertifikate	1.343.612,63	9,12
EUR	1.010.422,10	6,86
USD	333.190,53	2,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	84.236,31	0,57
CHF	84.236,31	0,57

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	6.266.724,67	42,55
EUR	4.662.584,92	31,66
USD	1.604.139,75	10,89
6. Bankguthaben	2.036.188,85	13,82
7. Sonstige Vermögensgegenstände	25.489,18	0,17
II. Verbindlichkeiten	-72.116,56	-0,49
III. Fondsvermögen	14.728.802,52	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.739.241,05	86,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.686.509,78	38,61
Aktien							EUR	4.869.385,48	33,06
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366		STK	118.008	0	0 CHF	1,141	130.081,28	0,88
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	885	885	0 CHF	80,280	68.638,59	0,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	750	0	0 EUR	207,650	155.737,50	1,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.715	0	0 EUR	53,480	145.198,20	0,99
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.900	0	0 EUR	61,780	179.162,00	1,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	11.500	0	0 EUR	16,300	187.450,00	1,27
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	4.950	4.950	0 EUR	15,560	77.022,00	0,52
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	10.750	0	0 EUR	13,072	140.524,00	0,95
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.000	4.000	0 EUR	35,400	141.600,00	0,96
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.000	0	0 EUR	53,500	160.500,00	1,09
K+S AG	DE000KSAG888		STK	8.100	0	0 EUR	15,185	122.998,50	0,84
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	7.750	7.750	0 EUR	10,720	83.080,00	0,56
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	1.600	1.600	0 EUR	50,000	80.000,00	0,54
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	7.200	0	0 EUR	9,220	66.384,00	0,45
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	2.000	2.000	0 EUR	83,440	166.880,00	1,13
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	11.000	0	5.650 EUR	14,010	154.110,00	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	850	850	0 EUR	89,130	75.760,50	0,51
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	1.306	1.306	0 EUR	37,380	48.818,28	0,33
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996		STK	1.780	1.780	0 EUR	35,800	63.724,00	0,43
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.900	0	0 EUR	44,900	130.210,00	0,88
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	108.068	0	0 GBP	1,680	216.316,26	1,47
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	4.340	4.340	0 GBP	16,180	83.666,39	0,57
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	5.999	0	0 GBP	16,230	116.005,92	0,79
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.250	370	0 GBP	63,470	170.150,72	1,16
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.150	3.150	0 GBP	39,665	148.867,81	1,01
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025		STK	45.400	45.400	0 HKD	13,000	66.782,84	0,45
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	350	350	0 JPY	53.650,000	143.940,07	0,98
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053		STK	2.940	2.940	0 USD	21,760	56.464,61	0,38
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	315	0	0 USD	122,990	34.194,04	0,23
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035		STK	1.172	1.172	0 USD	62,030	64.165,19	0,44

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098		STK	1.749	1.749	0 USD	31,400	48.471,84	0,33
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US23703Q2030		STK	993	993	0 USD	40,940	35.881,22	0,24
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	542	542	0 USD	186,410	89.174,07	0,61
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	915	915	0 USD	88,040	71.100,26	0,48
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	2.131	2.131	0 USD	94,700	178.116,24	1,21
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000	0	0 USD	73,360	129.496,91	0,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.575	0	0 USD	133,910	186.150,26	1,26
JinkoSolar Holding Co. Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs)/4 DL-,00002	US47759T1007		STK	2.102	2.102	0 USD	46,910	87.029,85	0,59
Materialise N.V. Act. Nom. (Spon.ADRs)/1 o.N.	US57667T1007		STK	2.810	2.810	0 USD	25,050	62.127,54	0,42
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	1.450	0	0 USD	39,120	50.065,31	0,34
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	110	110	0 USD	1.653,500	160.533,98	1,09
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	307	307	0 USD	282,350	76.506,13	0,52
Stratasys Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011267213		STK	2.540	2.540	0 USD	24,770	55.530,27	0,38
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	1.616	1.616	0 USD	34,010	48.508,53	0,33
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	12.500	0	0 USD	7,900	87.157,99	0,59
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012		STK	1.700	1.700	0 USD	16,730	25.102,38	0,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	137.957,96	0,94
7,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1608102973		BRL	880	0	0 %	99,035	137.957,96	0,94
Zertifikate							EUR	594.930,03	4,04
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	3.300	0	0 EUR	79,315	261.739,50	1,78
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9		STK	11.345	11.346	1 USD	33,275	333.190,53	2,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	84.236,31	0,57
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	230	230	0 CHF	379,100	84.236,31	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	786.006,60	5,34
Aktien							EUR	37.324,00	0,25
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	310	678	368 EUR	120,400	37.324,00	0,25

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	748.682,60	5,08
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 21.12.22 DAX 13000	DE000KE27JM5		STK	2.380	2.380	0 EUR	126,170	300.284,60	2,04
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) TrackerZ 07.05.31 Basket	CH1107643509		STK	1.600	1.600	0 EUR	95,540	152.864,00	1,04
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.12.22 ESTX50 2800	DE000SF4WYF7		STK	10.700	10.700	0 EUR	27,620	295.534,00	2,01
Investmentanteile							EUR	6.266.724,67	42,55
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	318.750,60	2,16
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9		ANT	1.500	0	0 EUR	116,290	174.435,00	1,18
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5		ANT	780	780	0 EUR	185,020	144.315,60	0,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.947.974,07	40,38
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	435	0	0 EUR	792,760	344.850,60	2,34
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	DE0009848119		ANT	2.140	0	0 EUR	136,910	292.987,40	1,99
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339		ANT	10.555	0	0 EUR	29,980	316.438,90	2,15
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613		ANT	2.500	0	0 EUR	140,950	352.375,00	2,39
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92		ANT	17.156	17.156	0 EUR	10,398	178.388,09	1,21
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	5.000	0	12.600 EUR	28,455	142.275,00	0,97
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2		ANT	8.295	0	0 EUR	21,305	176.724,98	1,20
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02		ANT	5.415	0	0 EUR	40,665	220.200,98	1,50
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	7.850	0	6.780 EUR	57,330	450.040,50	3,06
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	2.850	2.850	4.530 EUR	134,620	383.667,00	2,60
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	17.550	17.550	0 EUR	10,640	186.732,00	1,27
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	12.990	12.990	0 EUR	12,788	166.116,12	1,13
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile A o.N.	LU0129233093		ANT	625	0	0 EUR	573,190	358.243,75	2,43
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act. Nom.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285		ANT	1.800	0	0 EUR	155,370	279.666,00	1,90
Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359		ANT	2.950	0	0 EUR	167,840	495.128,00	3,36
AS SICAV I - Asian Sml Co.Fd Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231459107		ANT	2.915	2.915	0 USD	60,124	154.686,67	1,05
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	7.300	0	0 USD	47,485	305.949,25	2,08
iShsII-MSCI Wld Qual.Div.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYHYSQ67		ANT	37.000	0	0 USD	6,275	204.920,56	1,39
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	7.240	0	0 USD	51,630	329.921,62	2,24
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	15.910	15.910	0 USD	10,215	143.442,76	0,97
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	12.300	12.300	0 USD	14,070	152.745,81	1,04

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19		ANT	180	180	0 USD	934,500	148.464,25	1,01
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51		ANT	1.820	1.820	0 USD	102,100	164.008,83	1,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.739.241,05	86,49
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.036.188,85	13,82
Bankguthaben							EUR	2.036.188,85	13,82
EUR - Guthaben bei:									
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	10,18
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	129.905,75		%	100,000	129.905,75	0,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	419.793,64		%	100,000	56.452,71	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	3.103,56		%	100,000	2.998,32	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	37.188,79		%	100,000	44.309,29	0,30
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	15.534,49		%	100,000	1.757,77	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	190.643,00		%	100,000	1.461,39	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			MXN	6.608.547,15		%	100,000	284.634,01	1,93
Donner & Reuschel AG (D)			RUB	26.690,94		%	100,000	315,58	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			TRY	41.394,35		%	100,000	2.815,77	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			USD	13.072,85		%	100,000	11.538,26	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.489,18	0,17
Zinsansprüche			EUR	6.783,83				6.783,83	0,05
Dividendenansprüche			EUR	8.404,66				8.404,66	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	9.110,01				9.110,01	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	1.190,68				1.190,68	0,01

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-72.116,56	-0,49
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-904,17			-904,17	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.154,88			-50.154,88	-0,34
Performance Fee			EUR	-1.598,48			-1.598,48	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.059,03			-12.059,03	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00			-7.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	14.728.802,52	100,00 1)
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P								
Anteilwert						EUR	107,77	
Ausgabepreis						EUR	107,77	
Rücknahmepreis						EUR	107,77	
Anzahl Anteile						STK	132.874	
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R								
Anteilwert						EUR	106,70	
Ausgabepreis						EUR	112,04	
Rücknahmepreis						EUR	106,70	
Anzahl Anteile						STK	3.833	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
BRL	(BRL)	6,3172000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8376000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	23,2177000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	84,5782000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	14,7009000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	6.700	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	0	20.800	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	3.650	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	4.500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	11.900	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	2.200	2.200	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	3.100	3.100	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	2.550	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	0	2.300	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	315	315	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	2.500	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	201	201	
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	0	6.558	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	3.950	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	0	34.750	
-------------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	17.050	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Silver	GB00B57Y9462	STK	0	1.720	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.08.21 Varta 95	DE000TT4TVH8	STK	1.650	1.650	
Andere Wertpapiere					
Tele Columbus AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TCAG1B2	STK	34.750	34.750	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980	ANT	0	14.520	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	1.495	
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34_ALT	ANT	17.550	17.550	
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822	ANT	0	31.400	
Nordea 1-Swedish Short-Te.Bd Actions Nom. BI-SEK o.N.	LU0772963442	ANT	0	9.500	
WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N.	IE00BJGWQN72	ANT	2.675	2.675	

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	31.975,87	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	68.711,60	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	16.461,77	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	141.378,00	1,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.238,83	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	77.950,57	0,59
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.796,38	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.119,11	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	9.352,12	0,07
Summe der Erträge		EUR	343.153,27	2,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-181,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-189.454,69	-1,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-189.454,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.688,59	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.057,69	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.245,78	-0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	341,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.586,83		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.489,56		
Summe der Aufwendungen		EUR	-224.628,35	-1,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	118.524,92	0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	755.341,24	5,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-194.549,81	-1,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	560.791,43	4,22

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	679.316,34	5,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	374.231,82	2,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	299.158,68	2,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	673.390,50	5,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.352.706,84	10,18

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 13.013.227,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -44.188,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	760.683,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-804.872,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -1.926,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.352.706,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	374.231,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	299.158,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 14.319.818,59

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.802.427,10	13,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	964.341,86	7,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	679.316,34	5,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	158.768,90	1,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.802.427,10	13,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.802.427,10	13,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	132.574	EUR	11.828.204,32	EUR 89,22
2019	Stück	132.678	EUR	12.723.619,84	EUR 95,90
2020	Stück	133.326	EUR	13.013.227,00	EUR 97,60
2021	Stück	132.874	EUR	14.319.818,59	EUR 107,77

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	916,23	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.968,63	0,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	471,65	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.051,19	1,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	321,98	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.233,41	0,58
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-137,43	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-261,26	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	268,03	0,07
Summe der Erträge		EUR	9.832,42	2,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.903,12	-1,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.903,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-369,68	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-253,94	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	109,28	0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	597,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-487,99		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-453,70		
Summe der Aufwendungen		EUR	-7.423,03	-1,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.409,40	0,63
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	21.612,90	5,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.562,55	-1,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	16.050,34	4,19

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.459,74	4,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	13.036,62	3,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	8.651,80	2,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.688,42	5,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	40.148,16	10,48

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	527.863,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-163.319,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	131.805,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-295.124,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.292,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	40.148,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.036,62		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.651,80		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	408.983,93

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	51.017,04	13,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	28.011,31	7,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.459,74	4,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.545,99	1,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	51.017,04	13,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	51.017,04	13,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	4.417	EUR	390.268,56	EUR 88,36
2019	Stück	5.270	EUR	500.874,94	EUR 95,04
2020	Stück	5.449	EUR	527.863,13	EUR 96,87
2021	Stück	3.833	EUR	408.983,93	EUR 106,70

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		32.892,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		70.680,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		16.933,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		145.429,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		11.560,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		80.183,98
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.933,81
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.380,38
11. Sonstige Erträge	EUR		9.620,15
Summe der Erträge	EUR		352.985,70
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-187,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-196.357,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-196.357,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.058,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.311,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.136,50
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	938,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-16.074,82	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.943,26	
Summe der Aufwendungen	EUR		-232.051,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		120.934,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		776.954,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-200.112,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		576.841,77

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	697.776,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	387.268,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	307.810,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	695.078,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.392.855,01

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		13.541.090,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-207.508,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	892.488,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.099.996,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.365,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.392.855,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	387.268,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	307.810,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.728.802,52

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P	5.000.000	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R	keine	5,00	1,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 %) **86,49**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.07.2021 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	1,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,39 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,86**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Global ESG Leaders EUR Price Index (Bloomberg: SXWESGP INDEX) 100,00 %

Sonstige Angaben

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Anteilwert	EUR	107,77
Ausgabepreis	EUR	107,77
Rücknahmepreis	EUR	107,77
Anzahl Anteile	STK	132.874

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Anteilwert	EUR	106,70
Ausgabepreis	EUR	112,04
Rücknahmepreis	EUR	106,70
Anzahl Anteile	STK	3.833

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,50 %

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
---	-----	------

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,35 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,36 %

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 %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9	1,700
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5	0,900

Gruppenfremde Investmentanteile

AS SICAV I - Asian Sml Co.Fd Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231459107	1,750
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	0,900
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	DE0009848119	1,450
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339	1,500
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	0,930

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92	0,860
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	0,460
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	0,200
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	0,180
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsII-MSCI Wld Qual.Div.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYYHSQ67	0,380
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0,400
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile A o.N.	LU0129233093	1,500
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act. Nom.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285	0,720
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	0,250
Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	0,150

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980	0,200
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34_ALT	0,650
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822	0,125
Nordea 1-Swedish Short-Te.Bd Actions Nom. BI-SEK o.N.	LU0772963442	0,125
WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N.	IE00BJGWQN72	0,400

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	15.586,83
- Sonstige Kosten	EUR	15.586,83
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	14.489,56

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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

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

Transaktionskosten	EUR	11.712,53
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht
Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veermaster Flexible Navigation Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	9. November 2017
Anteilklasse R	9. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	€ 5.000.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,55 %
Anteilklasse R	derzeit 1,40 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,07%
Anteilklasse R	derzeit 0,07%

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P	derzeit keine
Anteilklasse R	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 %.

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DWUS / DE000A2DWUS2
Anteilklasse R	A2DWUT / DE000A2DWUT0

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

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

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Veermaster Asset Management GmbH

Postanschrift:

Mittelweg 142
20148 Hamburg

Telefon (040) 950 670–300
Telefax (040) 950 670–399
www.veermaster-am.com