

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Veermaster Flexible Navigation Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Tätigkeitsbericht

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

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, zurückgreifen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00	137.957,96	0,94
Aktien	3.717.366,83	26,38	4.990.945,79	33,89
Fondsanteile	6.267.342,32	44,48	6.266.724,67	42,55
Zertifikate	645.638,61	4,58	1.343.612,63	9,12
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	7,10	1.500.000,00	10,18
Bankguthaben	2.520.581,57	17,89	536.188,85	3,64
Zins- und Dividendenansprüche	10.976,11	0,08	24.585,01	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.372,21	-0,51	-71.212,39	-0,48
Fondsvermögen	14.090.533,23	100,00	14.728.802,52	100,00

Jahresbericht Vermaster 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. 70% bis 80%. 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. Gemäß der Philosophie des Managements kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Deep-Discountzertifikate als Anleihen-Alternative bzw. Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. 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.

Trotz der vielfältigen Probleme und den politischen wie wirtschaftlichen Risiken aus dem Ukraine-Krieg schauen wir positiv in die Zukunft. Selbstverständlich kann es von vielen Seiten zu Störfeuern für die Kapitalmärkte kommen. Jedoch sehen die wirtschaftlichen Aussichten nicht so düster aus: die Inflation geht in der Breite zurück, Lieferketten normalisieren sich und die Unternehmen stellen sich auf die neuen Bedingungen wie gewohnt schnell ein. Der Ukraine-Krieg ist – eine weitere Eskalation, die wir nicht erwarten, ausgenommen – finanzmarktseitig verarbeitet. Wir schauen auf die Bewertungen von Aktien und diese sind vielfach günstig. Selbst in dem von uns so lange gemiedenen Technologiesektor sehen wir nach den kräftigen Rückgängen (genannt seien die Amazon Aktie mit etwa -50% und Tesla gar mit 2/3 Wertverlust) einige günstige Bewertungen und positive Aussichten. Zudem rechnen wir im Schnitt mit stabilen Dividenden, zumal einige dividendenstarke Branchen wie beispielsweise der Energiesektor ein Rekordjahr hinter sich haben.

Wir erwarten auch von Anleiheinvestments positive Ergebnisse in 2023; der größte Teil des Zinsanstiegs dürfte hinter uns liegen, weitere Schritte sind bereits eingepreist. Ein sich aufhellendes wirtschaftliches Umfeld dürfte zudem die Risikoaufschläge weiter minimieren.

Edelmetallinvestments sehen wir ebenfalls positiv, wenn auch mit begrenztem Potential. In den wichtigen Währungspaaren Euro zu US-Dollar, Pfund und Schweizer Franken sehen wir im Moment keine besonderen Investmentchancen. Wir erwarten eher Seitwärtsentwicklungen für die nächste Zeit.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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.

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.

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisengewinnen aus ausländischen Aktien.

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

Anteilklasse P: -7,93%

Anteilklasse R: -7,91%

¹Eigene 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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.161.905,44	100,51
1. Aktien	3.717.366,83	26,38
Belgien	152.773,05	1,08
Bundesrep. Deutschland	2.308.690,93	16,38
Frankreich	314.006,00	2,23
Großbritannien	282.474,86	2,00
Israel	106.831,60	0,76
Japan	137.531,30	0,98
Schweiz	131.624,77	0,93
Südkorea	113.906,85	0,81
USA	169.527,47	1,20
2. Zertifikate	645.638,61	4,58
EUR	279.326,20	1,98
USD	366.312,41	2,60
3. Investmentanteile	6.267.342,32	44,48
EUR	4.032.282,43	28,62
USD	2.235.059,89	15,86
4. Bankguthaben	3.520.581,57	24,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.976,11	0,08
II. Verbindlichkeiten	-71.372,21	-0,51
III. Fondsvermögen	14.090.533,23	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.630.347,76	75,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.083.679,24	28,98
Aktien							EUR	3.717.366,83	26,38
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366		STK	118.008	0	0 CHF	1,101	131.624,77	0,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	883	500	367 EUR	200,900	177.394,70	1,26
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.715	0	0 EUR	56,270	152.773,05	1,08
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.380	480	0 EUR	46,390	156.798,20	1,11
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.400	3.400	0 EUR	48,325	164.305,00	1,17
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.400	4.400	0 EUR	35,180	154.792,00	1,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.450	0	4.050 EUR	18,638	138.853,10	0,99
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	10.750	0	0 EUR	13,388	143.921,00	1,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.000	0	0 EUR	26,250	105.000,00	0,75
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.000	0	0 EUR	54,160	162.480,00	1,15
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	4.330	4.330	0 EUR	37,700	163.241,00	1,16
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	7.200	0	0 EUR	9,125	65.700,00	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	469	600	131 EUR	304,000	142.576,00	1,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.000	2.000	0 EUR	51,240	204.960,00	1,45
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	11.000	0	0 EUR	8,350	91.850,00	0,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.362	2.050	688 EUR	129,640	176.569,68	1,25
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	11.550	11.550	0 EUR	17,575	202.991,25	1,44
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.200	1.200	0 EUR	68,150	81.780,00	0,58
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.900	0	0 EUR	58,650	170.085,00	1,21
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	1.000	1.000	0 EUR	119,400	119.400,00	0,85
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	108.068	0	0 GBP	1,121	136.516,57	0,97
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.250	0	0 GBP	57,540	145.958,29	1,04
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	3.500	3.500	350 JPY	5.532,000	137.531,30	0,98
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.284	0	291 USD	140,890	169.527,47	1,20
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	110	0	0 USD	1.105,000	113.906,85	0,81
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	12.500	0	0 USD	9,120	106.831,60	0,76
Zertifikate							EUR	366.312,41	2,60
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9		STK	11.345	0	0 USD	34,455	366.312,41	2,60

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	279.326,20	1,98
Zertifikate							EUR	279.326,20	1,98
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 adidas 100	DE000KG5N169	STK	1.560	1.560	0	0 EUR	89,670	139.885,20	0,99
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Facebook 100	DE000DW527M7	STK	1.900	1.900	0	0 EUR	73,390	139.441,00	0,99
Investmentanteile							EUR	6.267.342,32	44,48
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	310.877,40	2,21
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9	ANT	1.500	0	0	0 EUR	114,690	172.035,00	1,22
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5	ANT	1.230	450	0	0 EUR	112,880	138.842,40	0,99
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.956.464,92	42,27
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	435	0	0	0 EUR	701,260	305.048,10	2,16
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339	ANT	12.079	1.524	0	0 EUR	23,150	279.628,85	1,98
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	2.500	0	0	0 EUR	126,780	316.950,00	2,25
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92	ANT	25.200	8.044	0	0 EUR	7,910	199.332,00	1,41
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	ANT	4.254	5.240	986	EUR	99,800	424.549,20	3,01
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	ANT	5.000	0	0	0 EUR	35,280	176.400,00	1,25
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	15.295	7.000	0	0 EUR	17,822	272.587,49	1,93
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	5.415	0	0	0 EUR	36,225	196.158,38	1,39
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	ANT	9.386	2.800	1.264	EUR	45,105	423.355,53	3,00
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	25.450	7.900	0	0 EUR	10,640	270.788,00	1,92
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	30.900	17.910	0	0 EUR	8,774	271.116,60	1,92
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act. Nom.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285	ANT	1.800	0	0	0 EUR	130,180	234.324,00	1,66
Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	ANT	2.348	0	602	EUR	149,560	351.166,88	2,49
AS SICAV I - Asian Sml Co.Fd Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231459107	ANT	2.915	0	0	0 USD	45,910	125.411,65	0,89
InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QRZ79	ANT	8.800	8.800	0	0 USD	38,048	313.764,41	2,23
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	7.300	0	0	0 USD	36,845	252.055,57	1,79
iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYHHSQ67	ANT	91.000	54.000	0	0 USD	5,660	482.672,66	3,43
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	7.240	0	0	0 USD	43,790	297.103,93	2,11

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	25.910	10.000	0 USD	6,466	157.005,47	1,11
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19		ANT	580	400	0 USD	615,800	334.705,28	2,38
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51		ANT	4.420	2.600	0 USD	65,750	272.340,92	1,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.630.347,76	75,44
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.520.581,57	24,99
Bankguthaben							EUR	3.520.581,57	24,99
EUR - Guthaben bei:									
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	7,10
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.323.283,27		%	100,000	1.323.283,27	9,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	420.088,28		%	100,000	56.491,57	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	143.104,15		%	100,000	144.974,32	1,03
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	231.038,84		%	100,000	260.472,20	1,85
Donner & Reuschel AG (D)			RUB	27.182,62		%	100,000	352,45	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	784.326,78		%	100,000	735.007,76	5,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.976,11	0,08
Zinsansprüche			EUR	768,34				768,34	0,01
Dividendenansprüche			EUR	2.814,40				2.814,40	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	6.411,01				6.411,01	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	982,36				982,36	0,01

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.372,21	-0,51
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.145,00				-47.145,00	-0,33
Performance Fee			EUR	-1.949,58				-1.949,58	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.877,63				-14.877,63	-0,11
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	14.090.533,23	100,00 1)
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P									
Anteilwert							EUR	99,22	
Ausgabepreis							EUR	99,22	
Rücknahmepreis							EUR	99,22	
Anzahl Anteile							STK	137.757	
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R									
Anteilwert							EUR	98,26	
Ausgabepreis							EUR	103,17	
Rücknahmepreis							EUR	98,26	
Anzahl Anteile							STK	4.299	

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 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	77,1245000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 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					
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053	STK	0	2.940	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	325	640	
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	0	1.172	
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098	STK	0	1.749	
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US23703Q2030	STK	0	993	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	4.950	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	542	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	37	37	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	915	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	2.131	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	2.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	3.472	3.472	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	4.340	4.340	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	0	5.999	
JinkoSolar Holding Co. Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs)/4 DL-,00002	US47759T1007	STK	0	2.102	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	8.100	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	0	7.750	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	0	1.600	
Materialise N.V. Act. Nom. (Spon.ADRs)/1 o.N.	US57667T1007	STK	0	2.810	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	885	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	0	1.450	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	850	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	0	1.306	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	0	307	
Stratasys Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011267213	STK	0	2.540	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	0	1.616	
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996	STK	0	1.780	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	3.150	
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012	STK	0	1.700	
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	0	45.400	

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
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1608102973	BRL	0	880	
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	3.300	3.300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	230	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030	STK	0	310	
Zertifikate					
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) TrackerZ 07.05.31 Basket	CH1107643509	STK	0	1.600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	0	4.340	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 21.12.22 DAX 13000	DE000KE27JM5	STK	0	2.380	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.12.22 BioNTech 160	DE000HG0GVR1	STK	1.340	1.340	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.12.22 ESTX50 2800	DE000SF4WYF7	STK	0	10.700	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	DE000A0N62D7	STK	0	3.300	

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	DE0009848119	ANT	0	2.140	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	2.300	5.150	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	0	12.300	
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile A o.N.	LU0129233093	ANT	0	625	

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	55.668,61	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	80.556,81	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.048,22	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.431,38	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	68.897,27	0,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-8.350,27	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.545,24	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR	7.473,24	0,05
Summe der Erträge	EUR	207.180,03	1,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-185.237,95	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-185.237,95	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.459,41	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.122,87	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.604,82	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.848,63	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.756,19	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.406,26	
Summe der Aufwendungen	EUR	-214.425,05	-1,55
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-7.245,02	-0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	857.239,23	6,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-797.782,33	-5,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	59.456,89	0,43

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	52.211,88	0,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-547.519,86	-3,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-648.586,95	-4,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.196.106,81	-8,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.143.894,93	-8,30

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.319.818,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	496.478,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	904.952,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-408.474,26
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.300,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.143.894,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-547.519,86
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-648.586,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.668.101,09

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	2.690.531,60	19,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.868.664,67	13,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	52.211,88	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	769.655,05	5,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.690.531,60	19,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	640.316,44	4,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.050.215,16	14,88
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	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
2022	Stück	137.757	EUR	13.668.101,09	EUR	99,22

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.726,82	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.499,03	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	125,55	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	261,62	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.137,66	0,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-259,02	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-296,15	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR	231,85	0,05
Summe der Erträge	EUR	6.427,35	1,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.297,81	-1,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.297,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-345,71	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-244,41	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-509,83	-0,12
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-321,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-188,44	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-160,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.397,76	-1,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	29,59	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	26.599,41	6,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.755,81	-5,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.843,60	0,43

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.873,20	0,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-26.489,53	-6,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.800,66	-2,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.290,19	-8,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.416,99	-7,77

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	408.983,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	47.199,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	62.521,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.322,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-333,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-33.416,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-26.489,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.800,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	422.432,14

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	82.975,80	19,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	57.219,47	13,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.873,20	0,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	23.883,13	5,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	82.975,80	19,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	19.610,98	4,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	63.364,82	14,77
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	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
2022	Stück	4.299	EUR	422.432,14	EUR	98,26

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	57.395,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	83.055,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.173,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.693,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	71.034,93
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-8.609,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.841,39
11. Sonstige Erträge	EUR	7.705,09
Summe der Erträge	EUR	213.607,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-190.535,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-190.535,76
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.805,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.367,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.114,65
- Depotgebühren	EUR	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.170,02
- Sonstige Kosten	EUR	-5.944,63
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.566,26
Summe der Aufwendungen	EUR	-220.822,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-7.215,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	883.838,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-822.538,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	61.300,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-574.009,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-657.387,61

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.231.397,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.177.311,93

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	14.728.802,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	543.677,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	967.474,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-423.796,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4.634,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.177.311,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-574.009,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-657.387,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	14.090.533,23

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 %)		75,44
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	1,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,92 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,92**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Anteilwert	EUR	99,22
Ausgabepreis	EUR	99,22
Rücknahmepreis	EUR	99,22
Anzahl Anteile	STK	137.757

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Anteilwert	EUR	98,26
Ausgabepreis	EUR	103,17
Rücknahmepreis	EUR	98,26
Anzahl Anteile	STK	4.299

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote

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

0,09 %

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 Aufwundererstattungen 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
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339	1,500

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	0,930
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92	0,860
InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QRZ79	0,690
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	0,460
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
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 Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYHHSQ67	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	0,550
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0,400
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330
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	0,200

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

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	DE0009848119	1,450
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile A o.N.	LU0129233093	1,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten

EUR 5.756,19

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR 5.756,19

EUR 5.406,26

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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 10.504,28

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR **72,9**
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

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

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

Jahresbericht

Veermaster 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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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

*Unterliegt einer Staffelung

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

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

3. 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