

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Antecedo Low Duration Plus

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 22. Februar 2022 bis 31. Dezember 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Antecedo Low Duration Plus Fonds ist ein Rentenfonds, der mindestens 51 % seines Fondsvolumens in europäische Anleihen investiert. Um einen Zusatzertrag zu erwirtschaften, werden zugleich Aktienoptionen verkauft und Aktienindexoptionen gekauft. Ziel des Fonds ist es, bei geringen Wertschwankungen mittelfristig einen positiven Ertrag zu erzielen. Bei der Wertentwicklung vergleicht sich der Fonds mit der Performance des REX® Performanceindex 1-jährig, der alle deutschen Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 0,5 bis 1,5 Jahren enthält, sofern die Performance positiv ist. Die Optionsstrategie ist im Umfang auf einen geringen Anteil am Gesamtportfolio begrenzt und folgt einem quantitativen Ansatz, der einem mehrstufigen und langjährig erprobten Risikomanagementsystem unterliegt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2022	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	9.646.005,00	90,05
Optionen	362.355,17	3,38
Futures	14.500,00	0,14
Bankguthaben	688.257,19	6,43
Zins- und Dividendenansprüche	10.860,05	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-10.653,22	-0,10
Fondsvermögen	10.711.324,19	100,00

## **Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus**

Der Antecedo Low Duration Plus Fonds ist ein Fonds der den größten Teil seines Vermögens in deutsche Staatsanleihen investiert. Im Jahr 2022 hat die Europäische Zentralbank den Leitzins deutlich erhöht mit dem Ziel, die Inflation einzudämmen. In Folge dieser Zinsanstiege mussten die Anleihen im Fonds, wie der gesamte Anleihemarkt, im Jahresverlauf Verluste hinnehmen.

Neben dem Anleiheportfolio besitzt der Fonds ein Portfolio aus Aktienoptionen, die Zusatzerträge generieren sollen. Dies ist auch im Berichtszeitraum erfolgreich durchgeführt worden. Auf Grund seiner spezifischen Optionsstruktur ist der Fonds grundsätzlich mit der Ausrichtung long Volatilität positioniert. Das führt zu sehr guten Ergebnissen in Marktphasen steigender Optionsvolatilität und zu schwächeren Ergebnissen in Phasen sinkender Optionsvolatilität. Das letzte Quartal des Jahres 2022 war geprägt von sinkenden Optionsvolatilitäten, obwohl die Risiken im Markt durch Ukrainekrieg und Zinserhöhungen weiterhin hoch waren. Dies hat die Wertentwicklung zum Jahresende etwas belastet.

Insgesamt ist der Anteilspreis des Fonds trotz massiver Belastungen aus der Zins- und Volatilitätsentwicklung im Kalenderjahr 2022 nur leicht zurückgegangen. Diese Entwicklung war auch deutlich besser als die Marktentwicklung kurzlaufender deutscher Staatsanleihen.

Die Anlagestrategie wurde wie geplant umgesetzt und auch für die Zukunft gibt es keinen Grund für das Fondsmanagement an der Anlagestrategie etwas zu ändern.

### **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.

#### 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.

## **Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus**

### 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.

### 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.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 22. Februar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -1,03%<sup>1</sup>.

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

**Jahresbericht  
Antecedo Low Duration Plus**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.721.977,41</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen	9.646.005,00	90,05
< 1 Jahr	1.992.910,00	18,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.653.095,00	71,45
2. Derivate	376.855,17	3,52
3. Bankguthaben	688.257,19	6,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.860,05	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.653,22</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.711.324,19</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.646.005,00</b>	<b>90,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.646.005,00</b>	<b>90,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.646.005,00</b>	<b>90,05</b>
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	2.000	4.000	2.000	% 96,082	1.921.640,00	17,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	1.000	1.000	0	% 99,535	995.350,00	9,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794		EUR	2.000	4.000	2.000	% 96,932	1.938.640,00	18,10
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	2.000	2.000	0	% 95,517	1.910.340,00	17,83
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	1.500	3.500	2.000	% 94,402	1.416.030,00	13,22
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	500	500	0	% 93,289	466.445,00	4,35
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834		EUR	1.000	1.000	0	% 99,756	997.560,00	9,31
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>9.646.005,00</b>	<b>90,05</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>376.855,17</b>	<b>3,52</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-185.034,83</b>	<b>-1,73</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-185.034,83</b>	<b>-1,73</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-185.034,83</b>	<b>-1,73</b>
ADIDAS AG CALL 17.03.23 BP 128,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 9,520	-3.808,00	-0,04
AIRBUS SE CALL 20.01.23 BP 115,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 1,180	-1.180,00	-0,01
ARCELORMITTAL S.A. CALL 17.03.23 BP 26,00 EUREX		185	STK	-1.500			EUR 1,100	-1.650,00	-0,02
ASML HOLDING CALL 17.03.23 BP 560,00 EUREX		185	STK	-500			EUR 15,190	-7.595,00	-0,07
BASF SE CALL 17.03.23 BP 46,50 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 2,390	-2.390,00	-0,02
BASF SE CALL 17.03.23 BP 48,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 1,660	-1.660,00	-0,02

# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### 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
BAY.MOTOREN WERKE AG CALL 17.03.23 BP 84,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 3,940	-3.940,00	-0,04
BAYER AG CALL 17.03.23 BP 49,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 2,380	-2.380,00	-0,02
BCO BIL.VIZ. CALL 17.03.23 BP 5,50 EUREX			185	STK	-8.000		EUR 0,390	-3.120,00	-0,03
BCO SANTANDER CALL 17.03.23 BP 2,80 EUREX			185	STK	-22.000		EUR 0,160	-3.520,00	-0,03
BCO SANTANDER CALL 17.03.23 BP 2,90 EUREX			185	STK	-12.000		EUR 0,110	-1.320,00	-0,01
BNP PARIBAS INH. CALL 17.03.23 BP 52,00 EUREX			185	STK	-2.500		EUR 3,490	-8.725,00	-0,08
Delivery Hero SE Nam CALL 17.03.23 BP 42,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 6,960	-3.480,00	-0,03
DEUTSCHE BANK AG CALL 17.02.23 BP 10,20 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 0,810	-1.215,00	-0,01
DEUTSCHE BANK AG CALL 17.03.23 BP 11,00 EUREX			185	STK	-2.500		EUR 0,550	-1.375,00	-0,01
DEUTSCHE POST AG CALL 17.03.23 BP 36,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 1,510	-2.265,00	-0,02
DEUTSCHE POST AG CALL 17.03.23 BP 38,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 0,770	-770,00	-0,01
ENEL S.P.A. CALL 16.03.23 BP 5,20 EUREX			185	STK	-20.000		EUR 0,093	-1.860,00	-0,02
ENI S.P.A. CALL 16.03.23 BP 13,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,888	-4.437,50	-0,04
ESSILORLUXO. CALL 17.03.23 BP 180,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 3,920	-1.960,00	-0,02
INDITEX INH. CALL 17.03.23 BP 25,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR 1,180	-4.720,00	-0,04
INFINEON TECH.AG CALL 17.03.23 BP 29,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 1,660	-2.490,00	-0,02
INFINEON TECH.AG CALL 17.03.23 BP 32,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 0,660	-660,00	-0,01
ING GROEP CALL 17.03.23 BP 11,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,840	-4.200,00	-0,04
ING GROEP CALL 17.03.23 BP 11,40 EUREX			185	STK	-2.500		EUR 0,600	-1.500,00	-0,01
INTESA SANPAOLO CALL 16.02.23 BP 2,10 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,070	-2.800,00	-0,03
KON.PHILIPS.ELECT. CALL 17.03.23 BP 13,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 1,730	-1.730,00	-0,02
KON.PHILIPS.ELECT. CALL 17.03.23 BP 14,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 1,120	-1.120,00	-0,01
KONE OYJ CALL 17.03.23 BP 48,00 EUREX			185	STK	-700		EUR 2,490	-1.743,00	-0,02
LINDE PLC CALL 17.03.23 BP 320,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 7,670	-3.835,00	-0,04
LVMH SE CALL 17.03.23 BP 720,00 EUREX			185	STK	-700		EUR 17,690	-12.383,00	-0,12
MERCEDES-BENZ GRP CALL 17.03.23 BP 60,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 4,480	-6.720,00	-0,06
MERCEDES-BENZ GRP CALL 17.03.23 BP 63,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 2,870	-1.435,00	-0,01
OREAL (L') INH. CALL 17.03.23 BP 360,00 EUREX			185	STK	-700		EUR 5,580	-3.906,00	-0,04
PROSUS CALL 17.03.23 BP 64,00 EUREX			185	STK	-2.500		EUR 5,500	-13.750,00	-0,13
PROSUS CALL 17.03.23 BP 66,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 4,560	-6.840,00	-0,06
RENAULT INH. CALL 17.03.23 BP 34,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 1,250	-1.875,00	-0,02
SAFRAN INH. CALL 17.03.23 BP 120,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 4,840	-2.420,00	-0,02
SANOFI CALL 17.03.23 BP 88,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 4,930	-7.395,00	-0,07
SAP AG CALL 17.03.23 BP 98,00 EUREX			185	STK	-2.500		EUR 3,860	-9.650,00	-0,09
SCHNEIDER ELEC. CALL 17.03.23 BP 140,00 EUREX			185	STK	-700		EUR 3,180	-2.226,00	-0,02
SIEMENS AG CALL 17.03.23 BP 132,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 4,560	-4.560,00	-0,04

# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SIEMENS AG CALL 17.03.23 BP 136,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 3,040	-3.040,00	-0,03
STELLANTIS NV CALL 16.03.23 BP 14,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,450	-2.247,50	-0,02
TOTALENERGIES SE CALL 17.03.23 BP 58,98 EUREX			185	STK	-3.561		EUR 2,550	-9.079,52	-0,08
VOLKSWAGEN AG VZO. CALL 17.02.23 BP 117,02 EUREX			185	STK	-1.162		EUR 5,050	-5.869,31	-0,05
VOLKSWAGEN AG VZO. CALL 17.03.23 BP 122,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 4,460	-6.690,00	-0,06
VONOVIA SE CALL 17.02.23 BP 23,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR 1,000	-1.500,00	-0,01
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>561.890,00</b>	<b>5,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>14.500,00</b>	<b>0,14</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX			185	EUR	Anzahl -60			14.500,00	0,14
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>547.390,00</b>	<b>5,11</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>547.390,00</b>	<b>5,11</b>
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.06.23 BP 4000,00 EUREX			185		Anzahl 6800		EUR 79,700	541.960,00	5,06
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.06.23 BP 4100,00 EUREX			185		Anzahl 2700		EUR 51,600	139.320,00	1,30
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.06.23 BP 4200,00 EUREX			185		Anzahl 2700		EUR 31,900	86.130,00	0,80
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.01.23 BP 3800,00 EUREX			185		Anzahl -3800		EUR 57,900	-220.020,00	-2,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>688.257,19</b>	<b>6,43</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>688.257,19</b>	<b>6,43</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Kreissparkasse Köln				EUR	688.257,19		% 100,000	688.257,19	6,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.860,05</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche				EUR	10.860,05			10.860,05	0,10



# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.653,22</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.359,88				-4.359,88	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-793,34				-793,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.711.324,19</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>98,97</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>98,97</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>108.228</b>	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	339.305,00					

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

### 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

Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.400	1.400	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	900	900	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	100	100	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	200	200	

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	3.000	3.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

##### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			19.477,45
--	--	-----	--	--	-----------

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-SCHATZ)		EUR			13.085,29
---	--	-----	--	--	-----------

## Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09)

EUR

83,87

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIRBUS SE,  
ANHEUSER-BUSCH INBEV, ARCELORMITTAL S.A. NOUV., ASML HOLDING EO -,09,  
AXA S.A. INH. EO 2,29, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG  
NA O.N., BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH.  
EO 2, DELIVERY HERO SE NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE  
BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., ENEL S.P.A. EO 1, ENI S.P.A.,  
ESSILORLUXO. INH. EO -,18, IBERDROLA INH. EO -,75, INDITEX INH. EO 0,03,  
INFINEON TECH.AG NA O.N., ING GROEP NV EO -,01, INTESA SANPAOLO, KERING  
S.A. INH. EO 4,  
, KONE OYJ B O.N., KONINKL. PHILIPS EO -,20, LINDE PLC EO 0,001, LVMH  
EO 0,3, ME.BE.GR.DAIMLER TRU.BAS., MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.,  
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., OREAL (L) INH. EO 0,2, PERNOD RICARD O.N.,  
PROSUS NV EO -,05, RENAULT INH. EO 3,81, SAFRAN INH. EO -,20, SANOFI  
SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA  
O.N., STELLANTIS NV EO -,01, TOTALENERGIES SE EO 2,50, VINCI S.A. INH. EO  
2,50, VOLKSWAGEN AG ST O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., VONOVIA SE NA O.N.)

EUR

2.020,29

**Jahresbericht  
Antecedo Low Duration Plus**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			17.404,66
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			16.458,26

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

## Antecedo Low Duration Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 22.02.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		15.532,82	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.853,85	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>18.386,67</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-69.002,59	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-69.002,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.307,89	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.745,68	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		23.093,14	0,21
- Depotgebühren	EUR	-379,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	30.471,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.998,94		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-60.963,02</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-42.576,36</b>	<b>-0,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.201.988,30	66,54
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.137.677,61	-65,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>64.310,68</b>	<b>0,59</b>

## Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.734,33</b>	<b>0,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	250.109,56	2,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-851.663,14	-7,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-601.553,58</b>	<b>-5,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-579.819,25</b>	<b>-5,36</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.968.750,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.450.408,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.481.657,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	322.392,75
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-579.819,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	250.109,56
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-851.663,14
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.711.324,19</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>21.734,33</b>	<b>0,20</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.734,33	0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>21.734,33</b>	<b>0,20</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	64.231,66	0,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-42.497,33	-0,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	108.228	EUR	10.711.324,19	EUR	98,97

\*) Auflegedatum 22.02.2022



# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 22.296.354,60

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,05

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 3,52

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.02.2022 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,92 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,70

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00 %
REXP (EUR) (Bloomberg: REXP INDEX)	80,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	98,97
Ausgabepreis	EUR	98,97
Anteile im Umlauf	STK	108.228

# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,62 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

## Jahresbericht Antecedo Low Duration Plus

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	120.083,41
--------------------	-----	------------

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
---	--------------------	-------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1
------------------------	-------------	-----

# Jahresbericht

## Antecedo Low Duration Plus

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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 Antecedo Low Duration Plus**

### **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

## Antecedo Low Duration Plus

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Antecedo Low Duration Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22. Februar 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 22. Februar 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 Antecedo Low Duration Plus

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

## Antecedo Low Duration Plus

### 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](http://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, Frankfurt am Main  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Daniel F. Just, München  
Janet Zirlewagen

#### 2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

##### Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24  
50667 Köln

##### Postanschrift:

Postfach 10 21 43  
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01  
Telefax: 0221 / 227 - 3920  
[www.ksk-koeln.de](http://www.ksk-koeln.de)

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.713 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Antecedo Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Hessenring 121  
61348 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 (0)6172 9977 130  
Telefax +49 (0)6172 9977 1377  
[www.antecedo.eu](http://www.antecedo.eu)

WKN / ISIN: A3C91T / DE000A3C91T9