

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Global Vision

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

Julius Bär

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds Multi Asset Global Vision ist eine breit und global gestreute Investitionslösung bei der ein strategischer Schwerpunkt auf internationale Investmentideen gesetzt wird, vor allem durch den Erwerb von Anteilen an Investmentfonds, die diversifiziert von erfolgreichen Fondsmanagern namhafter Kapitalverwaltungsgesellschaften gemanagt werden. Der Fonds investiert in diverse Anlageklassen, z.B. Geldmarkt, Anleihen, Aktien aber auch alternative Anlagen (umgesetzt mittels über die für das OGAW-Sondervermögen erwerbbarer Vermögensgegenstände), wobei hierbei auf eine ausgewogene Risikostruktur Wert gelegt wird. Investiert wird gemäß dem Julius Bär Investmentansatz: Ziel ist die Erzielung attraktiver Renditen über den gesamten Anlagezyklus durch eine breite Streuung über unterschiedliche Märkte, auch unter Beimischung alternativer Investments, sowie der Konzentration auf externe Managementexpertise.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	19.802.862,08	15,50	15.379.631,61	10,84
Aktien	2.000.922,32	1,57	1.979.812,11	1,40
Fondsanteile	94.236.181,49	73,76	107.783.523,26	75,99
Zertifikate	6.747.450,00	5,28	14.152.625,00	9,98
Optionen	16.905,00	0,01	187.917,50	0,13
Futures	187.058,85	0,15	-324.398,92	-0,23
Bankguthaben	4.793.751,93	3,75	2.808.077,74	1,98
Zins- und Dividendenansprüche	366.967,30	0,29	292.107,20	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-399.167,74	-0,31	-419.543,73	-0,30
Fondsvermögen	127.752.931,23	100,00	141.839.751,77	100,00

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Das Geschäftsjahr war zunächst geprägt von den Auswirkungen des globalen Inflationsschubes, welcher durch den Ukrainekrieg eine erhebliche Dynamisierung erfuhr. Da die Nachfrage unbeeindruckt von den steigenden Preisen unerwartet hoch blieb, sahen sich die US-Notenbank FED sowie die Europäische Zentralbank zu massiven Zinsanhebungen gezwungen. Die führenden globalen Unternehmen konnten in diesem Kapitalmarktumfeld von steigenden Absatzpreisen profitieren und dem globalen Wirtschaftswachstum profitieren. Aktien notierten nach zunächst schwächerem Beginn insbesondere im Jahr 2023 positiv, wobei die Erholung vor allem bei hochkapitalisierten Technologietiteln erfolgte, jedoch bei Aktien in Nebenwertesegment deutlich schwächer ausfiel. Die Transaktionen im zweiten Fonds-Geschäftshalbjahr erfolgten einerseits mit dem Ziel, die Partizipation des Sondervermögens an den gestiegenen Anleiherenditen zu erhöhen (z.B. Kauf des DWS Floating Rates Fonds oder Kauf von Renten von Linde und Volkswagen), andererseits wurden ETFs auf internationale Aktienindizes aufgestockt (z.B. iShares Core MSCI World, iShares Nikkei 225 und iShares SLI).

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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.

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,00%¹.

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
Multi Asset Global Vision**

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	129.105.418,75	101,06
1. Aktien	2.000.922,32	1,57
Schweiz	2.000.922,32	1,57
2. Anleihen	19.802.862,08	15,50
< 1 Jahr	4.470.762,82	3,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.927.514,00	2,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.448.319,73	1,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.500.564,40	6,65
>= 10 Jahre	2.455.701,13	1,92
3. Zertifikate	6.747.450,00	5,28
EUR	6.747.450,00	5,28
4. Investmentanteile	94.236.181,49	73,76
EUR	47.371.059,25	37,08
NOK	2.273.370,01	1,78
USD	44.591.752,23	34,90
5. Derivate	203.963,85	0,16
6. Bankguthaben	4.837.848,16	3,79
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.276.190,85	1,00
II. Verbindlichkeiten	-1.352.487,52	-1,06
III. Fondsvermögen	127.752.931,23	100,00

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	122.787.415,89	96,11
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.692.467,60	18,55
Aktien							EUR	2.000.922,32	1,57
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	50.000	30.000	15.000	CHF 39,050	2.000.922,32	1,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.606.095,28	13,00
0,3750 % Shell International Finance BV SF-Medium-Term Notes 2015(23)	CH0292877880		CHF	1.000	1.000	0	% 99,826	1.023.017,01	0,80
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	500	0	0	% 90,648	453.240,00	0,35
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	600	0	0	% 98,195	589.170,00	0,46
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	600	0	0	% 93,894	563.364,00	0,44
3,5400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0	% 80,587	1.611.740,00	1,26
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	500	0	0	% 88,933	444.665,00	0,35
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005		EUR	2.000	2.000	0	% 99,322	1.986.440,00	1,55
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	700	500	0	% 77,723	544.061,00	0,43
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	500	0	0	% 92,231	461.155,00	0,36
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552		EUR	500	0	0	% 67,190	335.950,00	0,26
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0		EUR	1.100	0	0	% 77,445	851.895,00	0,67
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	1.000	0	0	% 95,371	953.710,00	0,75
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	500	500	0	% 97,554	487.770,00	0,38
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4		EUR	700	0	0	% 78,854	551.978,00	0,43
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.000	0	0	% 87,108	1.742.160,00	1,36
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	500	0	0	% 74,312	371.560,00	0,29
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	500	0	0	% 98,434	492.170,00	0,39
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	500	500	0	% 100,082	500.410,00	0,39
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	1.000	1.000	0	% 98,591	985.910,00	0,77
0,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)	XS2343822503		EUR	500	0	0	% 80,929	404.645,00	0,32
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB SK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1968465572		SEK	4.300	0	0	% 97,453	355.655,81	0,28
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02		USD	1.200	0	0	% 81,402	895.429,46	0,70

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	5.085.450,00	3,98
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		90.000	0	85.000	EUR 56,505	5.085.450,00	3,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.858.766,80	3,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.196.766,80	2,50
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966	EUR		650	0	0	50,671	329.361,50	0,26
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR		500	0	0	79,849	399.245,00	0,31
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854	EUR		400	400	0	99,681	398.724,00	0,31
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR		500	500	0	81,079	405.395,00	0,32
1,7500 % Pfizer Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US717081FB45	USD		500	0	0	81,466	373.388,94	0,29
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128282R06	USD		500	0	0	92,465	423.800,73	0,33
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SJ88	USD		1.300	0	0	72,742	866.851,63	0,68
Zertifikate							EUR	1.662.000,00	1,30
SG Issuer S.A. OPEN END ZT 20(20/Und.) Index	DE000SR7YGD4	STK		15.000	0	30.000	EUR 110,800	1.662.000,00	1,30
Investmentanteile							EUR	94.236.181,49	73,76
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	2.477.050,00	1,94
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT		2.500	0	2.500	EUR 990,820	2.477.050,00	1,94
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	91.759.131,49	71,83
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	ANT		20.000	20.000	0	EUR 174,640	3.492.800,00	2,73
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	LU0776931064	ANT		10.000	0	0	EUR 164,210	1.642.100,00	1,29
CPR Inv.-Climate Action Euro Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530901146	ANT		15	0	0	EUR 136.038,070	2.040.571,05	1,60
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile IC o.N.	LU1534073041	ANT		45.000	60.000	115.000	EUR 85,230	3.835.350,00	3,00
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT		300.000	200.000	0	EUR 14,718	4.415.310,00	3,46
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT		150.000	150.000	0	EUR 21,325	3.198.750,00	2,50
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	ANT		15.000	15.000	0	EUR 125,080	1.876.200,00	1,47

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	250.000	500.000	250.000	EUR	10,792	2.698.000,00	2,11
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	250.000	0	0	EUR	10,954	2.738.500,00	2,14
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 EUR o.N.	LU0816333396		ANT	5.000	0	0	EUR	123,270	616.350,00	0,48
LOYS FCP - Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. oN	LU2066734513		ANT	7.000	2.500	3.000	EUR	418,990	2.932.930,00	2,30
LOYS Global MH Inhaber-Anteile A (t)	DE000A0H08T8		ANT	6.000	0	0	EUR	307,500	1.845.000,00	1,44
Mirova Fds-GI.Sustainable Equ. Namens-Anteile SI-A EUR o.N.	LU1616698574		ANT	15.000	0	0	EUR	199,350	2.990.250,00	2,34
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	810	0	0	EUR	1.500,220	1.215.178,20	0,95
Robeco Cap.Gro.Fd-Sm.Mobi.Equ. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145465824		ANT	20.000	0	0	EUR	191,590	3.831.800,00	3,00
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	1.250	0	0	EUR	2.615,730	3.269.662,50	2,56
Well.Man.F.(L)-W.GI.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.CI.S EUR Acc.Unh.o.N.	LU1076253134		ANT	75.000	0	75.000	EUR	30,070	2.255.257,50	1,77
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822		ANT	120.000	0	0	NOK	221,405	2.273.370,01	1,78
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I USD o.N.	LU1811047247		ANT	10.000	0	0	USD	209,190	1.917.590,98	1,50
BlackRock GI.Event Driven Fd. Actions Nominat. I2 USD o.N.	LU1251621345		ANT	50.000	0	0	USD	123,490	5.660.005,50	4,43
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524		ANT	1.500	0	0	USD	2.719,260	3.739.013,66	2,93
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	30.000	25.000	45.000	USD	85,290	2.345.494,55	1,84
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	90.000	90.000	0	USD	84,260	6.951.507,93	5,44
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	50.000	50.000	0	USD	45,780	2.098.267,49	1,64
MUL-Lyx.Cor.MSCI Wld DR U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541179		ANT	350.000	350.000	0	USD	15,358	4.927.399,39	3,86
Multico.-J.B.Eq.Next Gener.Fd. Namens-Anteile K USD o.N.	LU1649333934		ANT	15.000	0	15.000	USD	140,300	1.929.141,08	1,51
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125		ANT	30.000	23.500	15.000	USD	163,890	4.507.012,56	3,53
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19		ANT	60.000	20.000	0	USD	77,834	4.280.878,17	3,35
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Inst. Shares USD o.N.	IE00BYPC7R45		ANT	100.000	0	0	USD	20,188	1.850.609,59	1,45
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Fintech Regist.Acc.Shs E USD o.N.	IE00BDTMQ324		ANT	125.000	0	125.000	USD	10,499	1.203.054,82	0,94
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444		ANT	100.000	200.000	100.000	USD	34,710	3.181.776,51	2,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	122.787.415,89	96,11	

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	203.963,85	0,16	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	16.905,00	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	16.905,00	0,01	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	16.905,00	0,01	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.07.23 BP 15700,00 EUREX		185	Anzahl	350			EUR	48,300	16.905,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	187.058,85	0,15	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							EUR	187.058,85	0,15	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	31.250.000			USD	1,095	187.058,85	0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.837.848,16	3,79	
Bankguthaben							EUR	4.837.848,16	3,79	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	3.969.913,49			%	100,000	3.969.913,49	3,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			NOK	399.281,13			%	100,000	34.164,85	0,03
State Street Bank International GmbH			SEK	11.474,08			%	100,000	973,83	0,00

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CNY	2.673,07		%	100,000	337,38	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	29.275,65		%	100,000	34.124,78	0,03
State Street Bank International GmbH			JPY	3.027.093,00		%	100,000	19.200,51	0,02
State Street Bank International GmbH			USD	849.956,54		%	100,000	779.133,32	0,61
							EUR	1.276.190,85	1,00
Zinsansprüche			EUR	209.612,64				209.612,64	0,16
Quellensteueransprüche			EUR	158.844,03				158.844,03	0,12
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	907.507,56				907.507,56	0,71
Sonstige Forderungen			EUR	226,62				226,62	0,00
							EUR	-951.603,79	-0,74
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			CHF	-928.574,98		%	100,000	-951.603,79	-0,74
							EUR	-400.883,73	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.489,37				-1.489,37	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.521,01				-32.521,01	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.957,00				-19.957,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-950,00				-950,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-334.966,35				-334.966,35	-0,26
Fondsvermögen							EUR	127.752.931,23	100,00 1)

**Jahresbericht
Multi Asset Global Vision**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	122,82	
Ausgabepreis							EUR	122,82	
Anteile im Umlauf							STK	1.040.125	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,9230000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,6569000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % JAB Holdings B.V. Techn.Code T.Off.EO-Nts 21(31)	DE000A3LHSZ3	EUR	500	500	
3,5550 % Volvo Treasury AB SK-FLR Med.-Term Nts 2019(23)	XS1978004882	SEK	0	10.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1587984763	ANT	0	9.000	
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811	ANT	0	10	
GS Fds-GS Gl.Millen.Equit.Ptf. Reg.Shs I (Acc.)(EUR) o.N.	LU1820776075	ANT	0	150.000	
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.	IE00BJSFR200	ANT	750.000	750.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	0	170.000	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	12.500	
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	5.000	15.000	
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786	ANT	275.000	275.000	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	300.000	300.000	
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	600.000	600.000	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	ANT	0	100.000	

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BFZ11H68	ANT	0	15.000	
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	ANT	0	17.500	
Prem.Sel.-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	ANT	0	35.000	
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.	LU0358423738	ANT	10.000	10.000	
Wellingt.M.Fds Ir.-W.GI.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	IE00BDB47662	ANT	0	280.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

38.821,27

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

4.787,10

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

686,42

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

100.491,57

**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

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		168,30
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)			EUR		447,11

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	172.557,07	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	106.931,00	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	250.766,31	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	20.509,07	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	394.639,66	0,38
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	-25.881,84	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	3.290,66	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR		0,00	
Summe der Erträge		EUR	922.811,93	0,89
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-9.702,83	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.578.745,97	-1,53
- Verwaltungsvergütung	EUR		-137.047,32	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		-1.441.698,65	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.695,09	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.799,11	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	110.017,89	0,11
- Depotgebühren	EUR		-18.025,56	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		151.860,35	
- Sonstige Kosten	EUR		-23.816,90	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.534.925,11	-1,48
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-612.113,19	-0,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.916.236,77	8,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.457.445,82	-8,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	458.790,95	0,44

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-153.322,24	-0,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.583.492,58	-3,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.417.492,88	6,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.834.000,30	2,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.680.678,06	2,57

Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 141.839.751,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -472.136,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -16.148.358,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.448.394,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.596.753,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -147.003,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.680.678,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.583.492,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.417.492,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 127.752.931,23

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	23.446.533,27	22,55
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.818.882,47	17,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-153.322,24	-0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.780.973,03	5,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	23.030.483,27	22,15
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.867.543,59	3,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.162.939,68	18,43
III. Gesamtausschüttung	EUR	416.050,00	0,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	416.050,00	0,40

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

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	959.916	EUR	116.741.692,92	EUR	121,62
2020/2021	Stück	1.097.900	EUR	152.273.174,55	EUR	138,69
2021/2022	Stück	1.174.230	EUR	141.839.751,77	EUR	120,79
2022/2023	Stück	1.040.125	EUR	127.752.931,23	EUR	122,82

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **32.339.629,92**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,11**
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,16**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2017 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 1,19 %
 größter potenzieller Risikobetrag 1,77 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,53 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,18**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate Total Return (USD) in EUR (Bloomberg: EMUSTRUU INDEX) in EUR 10,00 %
 Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return (EUR) (Bloomberg: LECPTREU INDEX) 40,00 %
 EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX) 20,00 %
 MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWEUN INDEX) 30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **122,82**
 Ausgabepreis EUR **122,82**
 Anteile im Umlauf STK **1.040.125**

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,72 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

Gruppeneigene Investmentanteile

XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,500
BelleVue-BelleVue Dig.Health Namens-Anteile I USD o.N.	LU1811047247	0,900
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	LU0776931064	1,080
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nominat. I2 USD o.N.	LU1251621345	1,070
CPR Inv.-Climate Action Euro Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530901146	0,700
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524	0,900
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile IC o.N.	LU1534073041	0,100
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,500
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,520
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	0,200
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 EUR o.N.	LU0816333396	1,000
LOYS FCP - Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. oN	LU2066734513	1,070

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LOYS Global MH Inhaber-Anteile A (t)	DE000A0H08T8	0,900
Mirova Fds-Gl.Sustainable Equ. Namens-Anteile SI-A EUR o.N.	LU1616698574	0,700
MUL-Lyx.Cor.MSCI Wld DR U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541179	0,120
Multico.-J.B.Eq.Next Gener.Fd. Namens-Anteile K USD o.N.	LU1649333934	0,800
Multico.-JB EQ.FD SPECIAL VAL. Namens-Ant. Kp(thes.)USD o.N	LU1069837125	0,850
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822	0,300
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,120
Premium Sel.-T.R.P.As.Eq.eX JP Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJB19	0,650
Robeco Cap.Gro.Fd-Sm.Mobi.Equ. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145465824	0,750
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Inst. Shares USD o.N.	IE00BYPC7R45	0,800
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	0,800
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	LU1076253134	0,750
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Fintech Regist.Acc.Shs E USD o.N.	IE00BDTMQ324	0,550
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	0,200

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1587984763	0,900
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811	1,000
GS Fds-GS Gl.Millen.Equit.Ptf. Reg.Shs I (Acc.)(EUR) o.N.	LU1820776075	0,750
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.	IE00BJSFR200	0,550
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	0,300
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	0,480
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786	0,250
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	0,150
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	0,500
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BFZ11H68	1,220
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	0,850
Prem.Sel.-West.Ass.Bd Opps Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BMTVJJ94	1,200
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.	LU0358423738	0,720
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	IE00BDB47662	0,650

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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	40.447,25

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

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 Multi Asset Global Vision

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Asset Global Vision - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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. Oktober 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0
Telefax (089) 5150 - 1111
www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

Postanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 743 - 500
Telefax (069) 90 743 - 570
www.juliusbaer.com

WKN / ISIN: A1CXUU / DE000A1CXUU0