

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Hansen & Heinrich Universal Fonds

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für das am 16. Januar 2007 aufgelegte Sondervermögen

### Hansen & Heinrich Universal Fonds

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll im Rahmen der Anlagegrundsätze global in Aktien, Geldmarktinstrumente sowie Derivate investiert werden. Schwerpunkt bilden hierbei europäische, nordamerikanische sowie asiatische Titel. Die flexible Anlagepolitik ermöglicht dabei die Investition in alle Segmente der Aktienmärkte. Durch die unterschiedliche Gewichtung soll eine regionale als auch branchenbezogene Risikodiversifikation möglichst effizient erreicht werden. Schwerpunkte des Portfolios bilden Basistitel aus den jeweiligen führenden Börsenindizes. Diese sind nämlich an der jeweiligen Terminbörse handelbar. Das bietet uns die Opportunität, mit einer "Covered Call- bzw. Short Put-Strategie (Stillhaltergeschäfte)", zusätzliche Optionsprämien zu vereinnahmen, die zur Stabilisierung der Erträge beitragen können. Stillhaltergeschäfte bieten zudem eine Möglichkeit, volatile Seitwärtsphasen zu optimieren, während in steigenden Phasen die Wachstumsperspektiven der Unternehmensbeteiligungen im Vordergrund stehen und Aktien im Kontext ihrer Bewertungsrelation gehalten werden ("long only").

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

Trotz zahlreicher geopolitischer Spannungen, einer fortschreitenden Fragmentierung der globalen Ordnung und anhaltender geldpolitischer Unsicherheiten erwies sich das Jahr 2025 auf Indexebene erneut als robustes Aktienjahr. Gleichzeitig zeigte sich noch deutlicher als im Vorjahr, dass es "den" Aktienmarkt nicht gibt. Während einzelne Sektoren – insbesondere im Umfeld Künstlicher Intelligenz – deutliche Kursgewinne verzeichneten, gerieten andere Branchen unter strukturellen oder politischen Druck und führte zu einer zunehmenden Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern. Zu Jahresbeginn stand die Erwartung einer fortgesetzten Disinflation im Mittelpunkt. Diese eröffnete den Notenbanken in den USA und Europa Spielräume für vorsichtige Zinssenkungen. Im Jahresverlauf wurde jedoch deutlich, dass der Inflationsrückgang weniger geradlinig verlief als erhofft. Fiskalische Impulse, strukturell höhere Staatsausgaben sowie protektionistische Tendenzen führten wiederholt zu Diskussionen über die Nachhaltigkeit des disinflationären Trends. Die Kapitalmärkte reagierten sensibel auf entsprechende geldpolitische Signale, was phasenweise zu erhöhten Schwankungen an den Kapitalmärkten führte.

Ein zentrales Thema blieb 2025 der technologische Strukturwandel. Massive Investitionen in KI-Infrastruktur und Rechenzentren trieben insbesondere große US-Technologieunternehmen an. Gleichzeitig nahm die Diskussion über die Rentabilität dieser Investitionen zu. Hohe Kapitalintensität, ambitionierte Bewertungsniveaus und die enge Verzahnung innerhalb des KI-Ökosystems erfordern nachhaltige Monetarisierungsmodelle. Für uns steht daher nicht der kurzfristige Hype im Vordergrund, sondern die Frage, welche Unternehmen dauerhaft Wettbewerbsvorteile, starke Bilanzen und stabile Cashflows generieren können. Europa zeigte im Jahresverlauf ein heterogenes Bild. Banken profitierten z.B. von einer steileren Zinskurve, einzelne Industrie- und Rüstungswerte zählten zeitweise zu den stärksten Segmenten. Andere Sektoren litten unter schwacher Binnenkonjunktur oder handelspolitischen Spannungen. Gegen

Jahresende verbesserten sich jedoch die Gewinnperspektiven in zyklischen Bereichen und in Branchen, die von staatlichen Investitionsprogrammen profitieren.

Auch in Asien differenzierte sich das Bild weiter aus. China rückte nach einer längeren Schwächephase wieder stärker in den Fokus internationaler Investoren. Fortschritte im Technologiesektor und gezielte wirtschaftspolitische Impulse führten zu einer spürbaren Stimmungsaufhellung. Gleichwohl bleiben regulatorische Unsicherheiten und geopolitische Spannungen Risikofaktoren, die eine selektive Vorgehensweise erforderlich machen.

Das Aktienexposure im Hansen & Heinrich Universal Fonds wurde im Geschäftsjahr 2025 – entsprechend unserer langfristigen Ausrichtung – überwiegend hochgehalten und bewegte sich in einem Korridor zwischen 90 % und 100 %. Im Durchschnitt lag die Investitionsquote bei rund 95 %. Kurzfristige makroökonomische Schwankungen (z.B. im Zusammenhang mit dem "Liberation day" im April) führten nicht zu strategischen, sondern allenfalls zu taktischen Anpassungen.

Als Top-Positionen sind auf der Aktienseite Berkshire Hathaway, Alphabet, Amazon, Microsoft, Johnson & Johnson, AstraZeneca, Procter & Gamble, Siemens, Roche oder Deutsche Telekom zu nennen. Bei der Branchenallokation haben Pharma, Elektrotechnologie, Internetservice oder IT-Dienstleistungen das größte Gewicht. Die USA stellen mit rund 50 % neben Europa mit über 30 % die größten Anlageregionen dar.

Phasen erhöhter Volatilität, ausgelöst durch geldpolitische Unsicherheiten oder politische Ereignisse, nutzten wir gezielt für Optionsstrategien. Die Vereinnahmung von Stillhalterprämien stellte erneut eine sinnvolle Ergänzung zur aktiven Titelselektion dar und trug dazu bei, Zusatzerträge zu generieren sowie die Schwankungsintensität des Fonds zu reduzieren. Regional blieb der Schwerpunkt des Portfolios in den USA, gefolgt von Europa. Diese Gewichtung reflektiert die strukturelle Stärke der US-Wirtschaft, insbesondere im Technologiesektor, sowie die Attraktivität ausgewählter europäischer Qualitätsunternehmen. Ergänzend wurden Positionen in Asien und ausgewählten Schwellenländern beigemischt, sofern sich überzeugende Geschäftsmodelle mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen identifizieren ließen.

Bei der Auswahl unserer Aktientitel standen unverändert qualitative und fundamentale Kriterien im Vordergrund. Entscheidend sind für uns langfristig erfolgreiche, robuste Geschäftsmodelle, die über unterschiedliche Konjunkturzyklen hinweg stabile Erträge erwirtschaften können. Wir achten auf solide Bilanzstrukturen, attraktive Kapitalrenditen und nachhaltig positive freie Cashflows. Eine verlässliche und perspektivisch steigende Ausschüttungspolitik verstehen wir als Ausdruck finanzieller Stärke. Vor dem Hintergrund einer strukturell erhöhten Inflationsbasis kommt der Preissetzungsmacht besondere Bedeutung zu. Unternehmen, die steigende Kosten weitergeben können, sichern ihre Margen und schaffen Spielraum für Dividendensteigerungen oder Aktienrückkäufe. Insgesamt bevorzugen wir Qualitätsunternehmen mit klaren Wettbewerbsvorteilen, globaler Marktstellung und strategischer Innovationsfähigkeit.

Die großen strukturellen Themen bleiben unserer Meinung nach unverändert Dekarbonisierung, Deglobalisierung, Demographie und Digitalisierung. Hinzu tritt die zunehmende Bedeutung geopolitischer Machtverschiebungen sowie fiskalischer Dominanz in vielen Industrieländern. Wir gehen davon aus, dass das Inflationsumfeld strukturell höher bleiben wird als im Jahrzehnt nach der Finanzkrise. Dies begünstigt Sachwerte und Unternehmen mit hoher Preissetzungsmacht, verlangt jedoch erhöhte Selektivität.

Für den Hansen & Heinrich Universal Fonds bleibt das Grundgerüst ein global diversifiziertes Portfolio aus liquiden, qualitativ hochwertigen Blue Chips, ergänzt durch gezielte Beimischungen in strukturellen Wachstumsfeldern sowie den disziplinierten Einsatz von Optionsstrategien. Zusatzerträge wie Stillhalterprämien, aber auch reguläre Dividendenausschüttungen, sind Basis einer möglichen Ausschüttungskomponente.

Unser strategischer Ansatz bleibt unverändert: Qualität vor kurzfristigem Trend, globale Diversifikation und konsequentes Risikomanagement als Grundlage nachhaltiger Wertentwicklung.

**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.

**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.

**Fondsergebnis**

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

**Wertentwicklung im Berichtszeitraum**

(1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)

Anteilklasse A:	+6,30 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse S:	+6,49 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse B: (seit 5. Juni 2025)	+6,85 % <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.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2025		per 31. Dezember 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	42.076.070,58	82,39%	33.197.280,02	82,33%
Investmentanteile	4.976.623,37	9,75%	3.387.292,79	8,40%
Optionen	./13.359,50	./0,03%	./27.813,37	./0,07%
Bankguthaben	4.193.830,15	8,21%	4.283.059,84	10,62%
Zins- und Dividendenansprüche	42.621,96	0,08%	50.728,73	0,13%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./208.856,04	./0,41%	./570.414,54	./1,41%
Fondsvermögen	51.066.930,52	100,00%	40.320.133,47	100,00%

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.275.811,70</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	41.052.320,98	80,39
Bundesrepublik Deutschland	5.461.274,24	10,69
Dänemark	261.321,94	0,51
Frankreich	5.381.807,00	10,54
Großbritannien	1.638.256,53	3,21
Irland	655.820,36	1,28
Italien	408.342,00	0,80
Kaimaninseln	125.338,10	0,25
Kanada	465.337,27	0,91
Niederlande	642.880,00	1,26
Norwegen	682.476,50	1,34
Schweiz	550.510,92	1,08
Taiwan	764.429,70	1,50
USA	24.014.526,42	47,03
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.023.749,60	2,00
CHF	1.023.749,60	2,00
3. Investmentanteile	4.976.623,37	9,75
EUR	1.967.737,60	3,85
USD	3.008.885,77	5,89
4. Derivate	./13.359,50	./0,03
5. Bankguthaben	4.193.830,15	8,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände	42.647,10	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./208.881,18</b>	<b>./0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>51.066.930,52</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>47.052.693,95</b>	<b>92,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>42.076.070,58</b>	<b>82,39</b>
<b>Aktien</b>						<b>41.052.320,98</b>	<b>80,39</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	5.500	3.500	2.700	CAD 136,090	465.337,27	0,91
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	6.500	0	1.000	CHF 78,740	550.510,92	1,08
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	6.000	6.600	3.000	DKK 325,250	261.321,94	0,51
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	3.850	1.050	600	EUR 160,620	618.387,00	1,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.400	800	400	390,500	937.200,00	1,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	700	1.150	1.250	918,400	642.880,00	1,26
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	3.900	3.400	2.000	223,700	872.430,00	1,71
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	12.000	0	5.500	46,730	560.760,00	1,10
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	32.000	7.200	2.200	27,660	885.120,00	1,73
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	46.000	46.000	0	8,877	408.342,00	0,80
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	300	200	80	2.122,000	636.600,00	1,25
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.100	1.400	500	366,950	770.595,00	1,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.000	480	830	639,300	639.300,00	1,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.900	1.200	600	562,200	1.068.180,00	2,09
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	3.500	5.500	3.500	235,950	825.825,00	1,62
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.500	1.500	1.500	239,150	1.076.175,00	2,11
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	609	0	0	34,300	20.888,70	0,04
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	12.000	1.500	0	56,400	676.800,00	1,33
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	14.500	0	0	29,750	431.375,00	0,84
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	6.500	0	0	120,450	782.925,00	1,53
AstraZeneca PLC Reg. Shares DL 0,25	GB0009895292	6.450	4.950	1.000	GBP 137,500	1.016.592,16	1,99
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	9.000	5.000	6.000	60,260	621.664,37	1,22
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	34.000	9.700	0	NOK 237,000	682.476,50	1,34
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	1.000	2.500	6.300	USD 215,340	183.158,97	0,36
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	1.000	2.000	7.000	147,360	125.338,10	0,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	7.300	2.500	3.400	313,850	1.948.715,66	3,82
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	9.000	2.550	300	232,530	1.780.020,41	3,49
Arista Networks Inc. Reg. Shs New o.N.	US0404132054	3.300	10.300	7.000	132,440	371.737,69	0,73
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	4.300	900	300	503,710	1.842.266,73	3,61
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	500	0	0	95,280	40.520,54	0,08
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	2.550	6.050	6.100	349,850	758.796,89	1,49
Coca-Cola Co., The Reg. Shs DL 0,25	US1912161007	14.000	10.000	6.800	70,070	834.379,52	1,63
Costco Wholesale Corp. Reg. Shs DL 0,005	US22160K1051	700	900	200	865,650	515.399,34	1,01
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	3.000	2.700	600	230,670	588.594,03	1,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					USD		
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.900	1.100	400	469,940	759.450,54	1,49
Eli Lilly and Company Reg. Shares o.N.	US5324571083	200	600	900	1.079,750	183.677,81	0,36
Exxon Mobil Corp. Reg. Shares o.N.	US30231G1022	5.000	1.500	0	120,990	514.544,53	1,01
Home Depot Inc., The R. Shs DL 0,05	US4370761029	500	1.000	1.500	346,350	147.295,23	0,29
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	600	800	400	669,880	341.862,72	0,67
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	7.000	800	400	206,910	1.231.921,41	2,41
JPMorgan Chase & Co. Reg. Shs DL 1	US46625H1005	2.500	6.000	3.500	323,420	687.717,96	1,35
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	1.800	300	300	428,360	655.820,36	1,28
McDonald's Corp. Reg. Shares DL 0,01	US5801351017	2.400	400	600	308,030	628.793,06	1,23
Mercadolibre Inc. Reg. Shs DL 0,001	US58733R1023	340	340	0	2.020,880	584.417,11	1,14
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	1.600	2.200	2.200	665,950	906.285,62	1,77
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	4.600	1.400	0	487,480	1.907.296,08	3,73
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	6.000	6.600	1.000	93,780	478.591,48	0,94
Nextera Energy Inc. Reg. Shs DL 0,01	US65339F1012	6.000	14.000	8.000	80,530	410.972,19	0,80
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	7.400	11.000	7.600	187,540	1.180.399,76	2,31
Oracle Corp. Reg. Shares DL 0,01	US68389X1054	600	0	2.400	197,210	100.643,02	0,20
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	3.000	1.600	1.600	186,850	476.779,79	0,93
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	6.000	4.500	1.200	144,160	735.697,88	1,44
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	8.300	2.400	0	144,050	1.016.938,84	1,99
Salesforce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US79466L3024	800	1.300	2.200	265,920	180.944,12	0,35
ServiceNow Inc. Reg. Shares DL 0,001	US81762P1021	1.500	1.900	500	154,230	196.772,14	0,39
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	3.000	4.400	1.400	299,580	764.429,70	1,50
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007	5.000	5.000	0	82,120	349.238,75	0,68
Union Pacific Corp. Reg. Shs DL 2,50	US9078181081	4.000	2.500	1.000	233,060	792.923,36	1,55
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.000	2.000	0	353,620	902.322,02	1,77
Walmart Inc. Reg. Shares DL 0,10	US9311421039	5.000	6.600	4.100	111,920	475.971,76	0,93
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>1.023.749,60</b>	<b>2,00</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	2.900	600	300	328,200	1.023.749,60	2,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>4.976.623,37</b>	<b>9,75</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>4.976.623,37</b>	<b>9,75</b>
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	2.000	1.500	2.500	100,020	200.040,00	0,39
L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0001UQQ933	20.000	5.000	29.100	12,962	259.240,00	0,51
SPDR MSCI ACW IM UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3YLTY66	3.000	2.250	250	249,450	748.350,00	1,47
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg. Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14	18.600	18.600	0	40,866	760.107,60	1,49
Inv.Mkt.II-FTSE All-Wld U.E. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000716YHJ7	106.500	106.500	0	8,426	763.263,59	1,49
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc. Shs USD o.N.	IE00BJQRDN15	6.300	6.300	0	95,700	512.809,39	1,00
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	4.300	500	0	238,900	873.751,81	1,71
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	9.900	2.900	800	102,020	859.060,98	1,68
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						47.052.693,95	92,14

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	-------	--------------------------------	--------------------	--	------	-----------------------	-----------------------------------

**Derivate** (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) **./13.359,50** **./0,03**

**Derivate auf einzelne Wertpapiere** **./13.359,50** **./0,03**

**Wertpapier-Optionsrechte** **./13.359,50** **./0,03**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Optionsrechte auf Aktien** **./13.359,50** **./0,03**

ASML HOLDING CALL 16.01.26 EUR

BP 900,00 EUREX 36,830 ./3.683,00 ./0,01

DEUTSCHE POST AG CALL 16.01.26 BP 47,00 EUREX 185 ./5.000 0,680 ./3.400,00 ./0,01

SCHNEIDER ELEC. CALL 16.01.26 BP 245,00 EUREX 185 ./500 2,240 ./1.120,00 0,00

JPMORGAN CHASE CALL 16.01.26 USD

BP 315,00 CBOE 361 ./500 12,125 ./5.156,50 ./0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>4.193.830,15</b>	<b>8,21</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4.193.830,15</b>	<b>8,21</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.630.644,01	3,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK 54.331,97	7.275,50 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK 397.949,88	33.704,57 0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CAD 29.970,03	18.632,28 0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 116.142,44	124.924,64 0,24
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 301.075,62	345.111,90 0,68
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD 416.396,27	45.513,76 0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 10.118.962,00	55.058,57 0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 2.272.586,86	1.932.964,92 3,79
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>42.647,10</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche	8.463,19	0,02
Dividendenansprüche	14.697,30	0,03
Quellensteueransprüche	19.486,61	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./208.881,18</b>	<b>./0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten	./25,14	0,00
Verwaltungsvergütung	./28.234,77	./0,06
Performance Fee	./12.454,62	./0,02
Verwahrstellenvergütung	./7.433,66	./0,01
Anlageberatungsvergütung	./145.212,08	./0,28
Prüfungskosten	./15.200,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	179,09	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>51.066.930,52</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse A**

Anteilwert	EUR 128,16
Ausgabepreis	EUR 133,29
Rücknahmepreis	EUR 128,16
Anzahl Anteile	Stück 306.468

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse S**

Anteilwert	EUR 105,12
Ausgabepreis	EUR 107,22
Rücknahmepreis	EUR 105,12
Anzahl Anteile	Stück 100.489

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse B**

Anteilwert	EUR 106,19
Ausgabepreis	EUR 110,44
Rücknahmepreis	EUR 106,19
Anzahl Anteile	Stück 11.548

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 579.813,93

**Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse**

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,6085000	Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR = 9,1488000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9297000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 183,7854000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4678000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,8070000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8724000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1757000

**Marktschlüssel**

Terminbörsen	
185 = Eurex Deutschland	361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	0	2.000
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225	IE00B4BNMY34	2.000	2.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	0	1.500
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	400	3.900
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	0	9.500
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	300	300
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	2.400	3.200
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	0	4.500
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	400	400
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	3.600	3.600
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	4.000	4.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
IM2-MSCI Wld Equal Weight ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000OEF25S1	70.000	70.000
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	5.000	5.000
JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48	0	14.500
MUL Amundi MSCI AC World UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829220216	0	900
SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9KNR336	4.500	4.500

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

Volumen in 1.000

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: ACCENTURE A DL 0,0000225, ADVANCED MIC.DEV. DL 0,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL.A DL 0,001, AMAZON.COM INC. DL 0,01, ARISTA NET.INC. NEW O.N., ASML HOLDING EO 0,09, BIONTECH SE SPON. ADRS 1, BROADCOM INC. DL 0,001, COCA-COLA CO. DL 0,25, DEERE CO. DL 1, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., ELI LILLY, INTUIT INC. DL 0,01, JOHNSON + JOHNSON DL 1, JPMORGAN CHASE DL 1, KLA CORP. DL 0,001, L OREAL INH. EO 0,2, META PLATF. A DL 0,000006, NETFLIX INC. DL 0,001, NEXTERA ENERGY INC.DL 0,01, NVIDIA CORP. DL 0,001,	EUR	506,05
---	-----	--------

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ALLIANZ SE NA O.N., ASML HOLDING EO 0,09, DANAHER CORP. DL 0,01, DEERE CO. DL 1, ELI LILLY, L OREAL INH. EO 0,2, LINDE PLC EO 0,001, MICROSOFT DL 0,00000625, MUENCH.RUECKVERS. NA O.N., NETFLIX INC. DL 0,001, PALO ALTO NETWKS DL 0,0001, ROCHE HLDG AG GEN., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SERVICENOW INC. DL 0,001, SIEMENS AG NA O.N., TOTALENERGIES SE EO 2,50, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5, VINCI S.A. INH. EO 2,50)	EUR	87,58
--	-----	-------

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		90.209,56	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		465.811,53	1,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		68.515,30	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.226,21	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./11.399,59	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./83.482,92	./0,27
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>530.880,08</u>	<u>1,73</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./23,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./502.988,18	./1,63
– Verwaltungsvergütung	./48.339,60		
– Beratungsvergütung	./454.648,58		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./30.546,76	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.295,43	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./4.878,77	./0,02
– Depotgebühren	./8.416,23		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	4.604,83		
– Sonstige Kosten	./1.067,37		
Summe der Aufwendungen		<u>./546.732,91</u>	<u>./1,78</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><u>./15.852,83</u></u>	<u><u>./0,05</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		3.222.028,27	10,51
2. Realisierte Verluste		./1.624.822,43	./5,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.597.205,84</u>	<u>5,21</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.581.353,01	5,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.497.430,97	4,89
		./574.036,01	./1,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>923.394,96</u>	<u>3,02</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>2.504.747,97</u></u>	<u><u>8,18</u></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>33.696.776,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.068.960,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.403.614,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.334.653,65		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			7.032,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.504.747,97
davon nicht realisierte Gewinne	1.497.430,97		
davon nicht realisierte Verluste	./574.036,01		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><u>39.277.517,15</u></u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 für Hansen & Heinrich Universal Fonds  
Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.581.353,01	5,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
		1.581.353,01	5,16
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>1.581.353,01</b>	<b>5,16</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	148.831	13.667.464,19	91,83
2023	181.615	19.173.501,30	105,57
2024	279.492	33.696.776,42	120,56
2025	306.468	39.277.517,15	128,16

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		25.116,55	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		128.979,28	1,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.961,33	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		340,53	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.174,53	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./23.082,34	./0,23
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		147.140,81	1,47
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./87.443,04	./0,87
– Verwaltungsvergütung	./12.866,80		
– Beratungsvergütung	./74.576,24		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.276,64	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.697,65	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./34.751,07	./0,35
– Depotgebühren	./1.690,08		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./32.845,17		
– Sonstige Kosten	./215,81		
Summe der Aufwendungen		./130.172,67	./1,30
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>16.968,14</b>	<b>0,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		888.374,34	8,84
2. Realisierte Verluste		./448.154,07	./4,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		440.220,27	4,38
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		321.217,01	3,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./160.739,20	./1,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>160.477,81</b>	<b>1,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>617.666,21</b>	<b>6,15</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>6.623.357,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./67.026,00
2. Zwischenausschüttungen			./361.760,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.769.773,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.791.273,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.021.500,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./18.889,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			617.666,21
davon nicht realisierte Gewinne	321.217,01		
davon nicht realisierte Verluste	./160.739,20		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>10.563.121,07</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.583.670,68</b>	<b>15,77</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	988.319,38	9,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	457.188,40	4,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	138.162,89	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.116.396,83</b>	<b>11,12</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.116.396,83	11,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>467.273,85</b>	<b>4,65</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>5)</sup>	361.760,40	3,60
2. Endausschüttung	105.513,45	1,05

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	47.300	4.020.176,59	84,99
2023	48.060	4.500.943,70	93,65
2024	64.241	6.623.357,05	103,10
2025	100.489	10.563.121,07	105,12

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

<sup>5)</sup> Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 5.6.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		54,68	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.762,64	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.024,44	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		31,79	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		59,07	0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./1.073,68	./0,09
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		5.858,94	0,50
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.989,80	./0,60
– Verwaltungsvergütung	./3.236,72		
– Beratungsvergütung	./3.753,08		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./216,09	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./62,20	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./9.398,67	./0,81
– Depotgebühren	./37,56		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./9.354,39		
– Sonstige Kosten	./6,73		
Summe der Aufwendungen		./16.667,04	./1,44
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>./10.808,10</b>	<b>./0,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		64.615,00	5,60
2. Realisierte Verluste		./29.287,58	./2,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		35.327,42	3,06
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		24.519,32	2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		50.428,46	4,37
		./32.497,97	./2,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>17.930,49</b>	<b>1,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>42.449,81</b>	<b>3,68</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			./7.506,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			1.199.319,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.199.319,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./7.971,18
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			42.449,81
davon nicht realisierte Gewinne	50.428,46		
davon nicht realisierte Verluste	./32.497,97		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
			<b>1.226.292,30</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>32.642,18</b>	<b>2,82</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	24.519,32	2,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>	8.122,86	0,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>17.629,78</b>	<b>1,52</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	17.629,78	1,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>15.012,40</b>	<b>1,30</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>7)</sup>	7.506,20	0,65
2. Endausschüttung	7.506,20	0,65

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2025 (Auflagedatum 5.6.2025)	11.548	1.226.292,30	106,19

<sup>6)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

<sup>7)</sup> Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		115.380,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		600.553,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		88.501,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.598,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./14.515,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./107.638,94
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		683.879,83
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./28,33
2. Verwaltungsvergütung		./597.421,02
– Verwaltungsvergütung	./64.443,12	
– Beratungsvergütung	./532.977,90	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./37.039,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.055,28
5. Sonstige Aufwendungen		./49.028,51
– Depotgebühren	./10.143,87	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./37.594,73	
– Sonstige Kosten	./1.289,91	
Summe der Aufwendungen		./693.572,62
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>./9.692,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.175.017,61
2. Realisierte Verluste		./2.102.264,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.072.753,53
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.063.060,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.869.076,44
		./767.273,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.101.803,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.164.863,99</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2025</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
		<b>40.320.133,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./67.026,00
2. Zwischenausschüttungen		./369.266,60
3. Mittelzufluss (netto)		8.038.054,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.394.208,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.356.153,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./19.828,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.164.863,99
davon nicht realisierte Gewinne	1.869.076,44	
davon nicht realisierte Verluste	./767.273,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>51.066.930,52</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>8)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>8)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse A	keine	4,000	0,180	Thesaurierer	EUR
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse S	keine	2,000	0,180	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Hansen & Heinrich Universal Fonds - Anteilklasse B (Auflagedatum 5.6.2025)	keine	4,000	0,180	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

<sup>8)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 287.374,15

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,14</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>/.0,03</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 8.7.2009 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	1,86 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,65 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	90,00 %
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211   BB: QW5A)	10,00 %

#### Sonstige Angaben

##### Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse A

Anteilwert	128,16
Ausgabepreis	133,29
Rücknahmepreis	128,16
Anzahl Anteile	Stück 306.468

##### Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse S

Anteilwert	105,12
Ausgabepreis	107,22
Rücknahmepreis	105,12
Anzahl Anteile	Stück 100.489

##### Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse B

Anteilwert	106,19
Ausgabepreis	110,44
Rücknahmepreis	106,19
Anzahl Anteile	Stück 11.548

#### 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**

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,51 %

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

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse S**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,83 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Inv.Mkt.II-FTSE AII-Wld U.E. Reg.Shs USD Acc. oN	IE000716YHJ7	0,150
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BJQRDN15	0,300
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	0,510
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	0,200
L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE0001UQQ933	0,450
SPDR MSCI ACW IM UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3YLT666	0,170
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	0,550
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14	0,120

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

IM2-MSCI Wld Equal Weight ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000OEF25S1	0,200
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	0,030
JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48	0,230
MUL Amundi MSCI AC World UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829220216	0,350
SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9KNR336	0,550

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse A**

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

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse S**

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

**Hansen & Heinrich Universal Fonds – Anteilklasse B**

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	67.437,73
--------------------	-----	-----------

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
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>2,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

**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. Risiko-relevante 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Hansen & Heinrich Universal Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**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.

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Januar 2007
Anteilklasse S	12. April 2018
Anteilklasse B	5. Juni 2025

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen
Anteilklasse B	keine

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	4,00 %
Anteilklasse S	2,00 %
Anteilklasse B	4,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	derzeit keine
Anteilklasse S	derzeit keine
Anteilklasse B	derzeit keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,180 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,180 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,180 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,050 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,050 % p.a.

### Anlageberatungs- oder Asset Management-Vergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,20 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,95 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 1,20 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S	10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse B	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

**Währung**

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse B	Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse A	Thesaurierend
Anteilklasse S	Ausschüttend
Anteilklasse B	Ausschüttend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse A	A0LERW / DE000A0LERW5
Anteilklasse S	A2JF62 / DE000A2JF626
Anteilklasse B	A41502 / DE000A415028

## Kurzübersicht über die Partner des Hansen & Heinrich Universal Fonds

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Europa-Allee 92-96 · 60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2025)

**Eigenmittel:**

EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

**Geschäftsführer:**

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

**Aufsichtsrat:**

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 633.247.896,19 (Stand: 31.12.2024)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft

**Hausanschrift:**

Toni-Lessler-Straße 23 · 14193 Berlin-Grünwald

Telefon: 030 / 76 75 855 30

Telefax: 030 / 76 75 855 39

www.hansen-heinrich.de

### 4. Anlageausschuss

Dr. Lars Slomka,

Hansen & Heinrich AG, Frankfurt am Main

Andreas Fritz,

Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft, Berlin

Andreas Heinrich,

Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft, Berlin

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92-96 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

BERATUNG UND VERTRIEB:



Toni-Lessler-Straße 23 · 14193 Berlin-Grünwald  
Telefon: 030/84 41 47 30 · Telefax: 030/84 41 47 39

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

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