

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds kann in fundamental niedrig bewertete, substanz- und dividendenstarke deutsche und europäische Aktien sowie nordamerikanische Standardwerte investieren, die besonders im Focus stehen, solange sie ein angemessenes Bewertungsniveau aufweisen. Andere Regionen und Märkte können durch entsprechende Zertifikate, ETFs oder vergleichbare Instrumente abgedeckt werden. Derivative Instrumente sollen in der Regel nur ergänzend oder zur Absicherung eingesetzt werden. Der Anteil der Aktien und aktienähnlichen Titel am Fonds ist jedoch variabel. Bei einer negativen Markteinschätzung des Managements kann die Aktienquote des Fonds zu Gunsten festverzinslicher Werte oder anderer Anlageformen mit angemessener Risikostruktur reduziert werden. Eine Absenkung des Aktienanteils am Fonds auch auf deutlich unter 50 % ist in entsprechenden Situationen möglich.

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

##### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	4.759.270,46	20,78	4.072.591,55	19,88
Aktien	15.132.497,45	66,07	13.484.466,19	65,81
Fondsanteile	471.010,00	2,06	324.080,00	1,58
Sonstige Wertpapiere	273.374,57	1,19	259.575,59	1,27
Zertifikate	882.321,70	3,85	879.495,15	4,29
Bankguthaben	1.327.041,64	5,79	1.460.272,52	7,13
Zins- und Dividendenansprüche	173.257,91	0,76	121.292,63	0,59
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-113.314,74	-0,49	-111.968,92	-0,55
Fondsvermögen	22.905.458,99	100,00	20.489.804,71	100,00

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

Nachdem zu Beginn des Geschäftsjahres noch die negativen Auswirkungen und womöglich eine Eskalation des von Russland begonnenen Ukrainekriegs die Kapitalmärkte beherrschte, setzte sich mit zunehmender Dauer des Krieges die Erkenntnis durch, dass zumindest die befürchtete Eskalation ausbleiben würde. Auch die extreme Entwicklung der Energiepreise konnte durch diverse politische wie privatwirtschaftliche Bemühungen gebremst werden, so dass die Preise wieder ein erträgliches und weitgehend verkraftbares Niveau erreichten. Die Inflationsraten hingegen blieben zunächst auf hohem Niveau, begannen aber im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres zu sinken. Die von den Notenbanken im Vorjahr eingeleitete Zinswende wurde daher zunächst fortgeführt, allerdings wurde die Zinsschritte ab Sommer 2023 kleiner und das Tempo der Zinsanpassung gedrosselt. Dennoch: Der durch die hohen Inflationsraten ausgelöste Zinsanstieg zwischen Sommer 2022 und Herbst 2023 war von historischem Ausmaß. So stieg der 3-Monats-Euribor in dieser Phase insgesamt von etwa -0,5% auf ca. 4%, im Verlauf des Geschäftsjahres von 1,17% (30.09.2022) auf 3,95%. Für Rentenportfolien war daher neben der Verunsicherung über den Ukrainekrieg vor allem auch diese Zinsentwicklung in höchstem Maße problematisch. Die Notierung des Euro gegenüber der US-amerikanischen Währung konnte sich im Verlauf des Geschäftsjahres hingegen wieder erholen, zum Schluss des Geschäftsjahres notierte der Euro wieder bei über 1,05 USD/EUR.

Vor dem Hintergrund dieser extremen Entwicklungen wurde die antizyklisch ausgerichtete Anlagepolitik des Goyer & Göppel Smart Select Universal im Berichtszeitraum unter sehr schwierigen Anlagebedingungen fortgeführt. Die grundsätzliche Ausrichtung der Asset-Allokation wurde im Berichtszeitraum aber beibehalten. Die Aktienquote stieg nur marginal 65,81% auf 66,07%, der Rentenanteil entwickelte sich von 19,88% auf 20,78% ebenfalls moderat positiv. Die Veränderungen an den Aktienmärkten wurden im Geschäftsjahr aber für mehrere Umschichtungen im Sondervermögen genutzt. Um an den Märkten weiterhin flexibel agieren zu können, wurde weiterhin eine auskömmliche Cash-Quote von zuletzt knapp 6% des Sondervermögens gehalten. Der Fremdwährungsanteil des Sondervermögens wurde von 37,86% auf 33,69% wieder etwas zugunsten des Euro reduziert, wovon etwas mehr als die Hälfte auf den US-Dollar entfiel. Die Goldposition wurde aus Gründen der Risikodiversifikation unverändert beibehalten. Andere Anlageklassen spielten auch in diesem Berichtszeitraum nur eine untergeordnete Rolle im Rahmen der Asset-Allokation. Vor dem Hintergrund der teilweise massiven Verwerfungen im Berichtszeitraum trug die Fokussierung auf niedrig bewertete, substanz- und dividendenstarke Titel im Sondervermögen dazu bei, mit +13,56% eine erfreuliche Wertentwicklung zu erzielen.

Im Berichtszeitraum wurden im Sondervermögen weder russische noch ukrainische Wertpapiere gehalten, so dass der Fonds weder von den Notierungseinstellungen russischer Titel noch von etwaigen Sanktionsmaßnahmen gegen ebendiese direkt betroffen war. Die indirekten Folgen des Krieges gegen die Ukraine sind hingegen sowohl in positiver Hinsicht (bspw. Kursanstiege bei Rohstoffwerten) als auch in negativer Hinsicht (bspw. Kursrückgänge bei Aktien energieintensiver Produktionsbetriebe) zu verzeichnen, eine Betrachtung der Auswirkungen isoliert von anderen kursbeeinflussenden Ereignissen ist aber nicht durchführbar.

### **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

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

### 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 inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,56%<sup>1</sup>.

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

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.018.773,73</b>	<b>100,49</b>
1. Aktien	14.485.807,72	63,24
Belgien	210.040,00	0,92
Bundesrep. Deutschland	9.732.059,97	42,49
Canada	351.630,98	1,54
Frankreich	261.300,00	1,14
Großbritannien	468.458,08	2,05
Israel	289.061,02	1,26
Kaimaninseln	114.951,21	0,50
Luxemburg	144.600,00	0,63
Niederlande	198.118,84	0,86
Schweden	340.018,61	1,48
Schweiz	591.401,23	2,58
USA	1.784.167,78	7,79
2. Anleihen	4.759.270,46	20,78
< 1 Jahr	1.388.303,70	6,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.437.795,13	6,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	275.464,00	1,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	591.843,00	2,58
>= 10 Jahre	1.065.864,63	4,65
3. Zertifikate	882.321,70	3,85
EUR	563.750,00	2,46
USD	318.571,70	1,39
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	646.689,73	2,82
CHF	646.689,73	2,82
5. Andere Wertpapiere	273.374,57	1,19
EUR	0,30	0,00
USD	273.374,27	1,19

**Jahresbericht  
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
6. Investmentanteile EUR	471.010,00 471.010,00	2,06 2,06
7. Bankguthaben	1.327.041,64	5,79
8. Sonstige Vermögensgegenstände	173.257,91	0,76
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-113.314,74</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.905.458,99</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.518.474,18</b>	<b>93,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.085.274,11</b>	<b>83,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.273.507,72</b>	<b>62,31</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	15.000	0	0	CAD 19,730	206.813,42	0,90
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020		STK	14.752	0	0	CAD 5,710	58.863,68	0,26
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	60.000	30.000	0	CAD 2,050	85.953,88	0,38
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	10.000	0	0	CHF 32,800	338.772,98	1,48
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	500	500	0	CHF 23,820	12.301,18	0,05
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	5.000	5.000	0	CHF 41,350	213.540,59	0,93
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.143	1.144	1	CHF 22,690	26.786,48	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	0	EUR 225,700	225.700,00	0,99
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000	0	0	EUR 52,510	210.040,00	0,92
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.000	3.000	0	EUR 70,140	210.420,00	0,92
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0	EUR 42,950	429.500,00	1,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000	0	0	EUR 45,450	454.500,00	1,98
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	5.000	5.000	0	EUR 28,920	144.600,00	0,63
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503		STK	50.000	0	0	EUR 2,006	100.300,00	0,44
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	30.000	0	0	EUR 10,790	323.700,00	1,41
Continental AG	DE0005439004		STK	6.000	0	0	EUR 66,760	400.560,00	1,75
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	0	5.000	EUR 51,060	255.300,00	1,11
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	10.000	0	0	EUR 32,820	328.200,00	1,43
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.000	0	0	EUR 52,260	261.300,00	1,14
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	10.000	0	0	EUR 10,450	104.500,00	0,46
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.500	0	0	EUR 38,535	289.012,50	1,26
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	20.000	0	0	EUR 19,868	397.360,00	1,73
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	30.000	0	0	EUR 11,200	336.000,00	1,47
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	20.000	0	0	EUR 17,325	346.500,00	1,51
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	5.000	0	0	EUR 40,880	204.400,00	0,89
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.000	0	0	EUR 40,840	204.200,00	0,89
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	20.000	0	0	EUR 29,460	589.200,00	2,57
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	10.000	10.000	0	EUR 12,340	123.400,00	0,54
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	10.200	0	0	EUR 4,820	49.164,00	0,21
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000	0	0	EUR 73,520	441.120,00	1,93

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	5.000	0	0	EUR 59,720	298.600,00	1,30
K+S AG	DE000KSAG888		STK	20.000	20.000	0	EUR 17,180	343.600,00	1,50
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.000	0	0	EUR 60,180	180.540,00	0,79
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	10.446	447	1	EUR 18,966	198.118,84	0,86
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	20.000	20.000	0	EUR 24,050	481.000,00	2,10
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.000	0	0	EUR 65,890	329.450,00	1,44
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	2.500	0	0	EUR 25,830	64.575,00	0,28
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	5.000	5.000	0	EUR 46,650	233.250,00	1,02
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	10.000	0	0	EUR 6,406	64.060,00	0,28
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	20.000	10.000	0	EUR 12,380	247.600,00	1,08
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	30.000	0	0	EUR 14,080	422.400,00	1,84
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	100.000	100.000	0	EUR 1,695	169.500,00	0,74
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	5.240	0	0	EUR 19,930	104.433,20	0,46
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	600	0	0	EUR 76,750	46.050,00	0,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	10.000	10.000	0	EUR 22,810	228.100,00	1,00
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	6.000	0	0	EUR 39,500	237.000,00	1,03
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000	0	0	GBP 40,620	468.458,08	2,05
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	300	300	0	HKD 114,600	4.147,02	0,02
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.000	0	0	HKD 306,200	110.804,19	0,48
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	8.000	0	0	SEK 155,460	108.147,03	0,47
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	50.000	0	0	SEK 53,330	231.871,58	1,01
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.000	0	0	USD 93,630	265.341,02	1,16
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500	1.000	0	USD 108,640	256.565,27	1,12
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.000	0	0	USD 35,550	167.910,45	0,73
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.500	0	0	USD 140,300	331.333,84	1,45
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	2.000	1.000	0	USD 103,290	195.144,53	0,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.000	3.500	0	USD 58,460	276.119,40	1,21
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	15.000	15.000	0	USD 33,170	470.007,56	2,05
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	30.000	0	0	USD 10,200	289.061,02	1,26
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	5.000	0	0	USD 16,580	78.310,98	0,34

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.009.380,69</b>	<b>13,14</b>
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	200	0	0 %	97,548	195.096,00	0,85
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	200	0	0 %	80,271	160.542,00	0,70
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	300	0	0 %	93,773	281.319,00	1,23
2,9540 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	250	0	0 %	69,272	173.180,00	0,76
7,3780 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000		EUR	200	0	0 %	83,268	166.536,00	0,73
7,3300 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171		EUR	200	0	0 %	92,438	184.876,00	0,81
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	200	0	0 %	75,742	151.484,00	0,66
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689		EUR	150	0	0 %	96,510	105.283,63	0,46
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	400	200	0 %	71,639	286.556,00	1,25
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	200	0	0 %	92,438	184.876,00	0,81
3,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200	0	0 %	66,896	133.792,00	0,58
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	350	0	0 %	98,430	344.505,00	1,50
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200	0	0 %	98,135	196.270,00	0,86
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	100	0	0 %	73,206	73.206,00	0,32
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	200	0	0 %	98,140	185.414,70	0,81
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640		USD	200	0	0 %	98,685	186.444,36	0,81
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>882.321,70</b>	<b>3,85</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0 EUR	56,375	563.750,00	2,46
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53		STK	4.000	0	0 USD	84,310	318.571,70	1,39
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>646.689,73</b>	<b>2,82</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.500	1.500	0 CHF	250,450	646.689,73	2,82
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>273.374,27</b>	<b>1,19</b>
Goldman Sachs Capital II 4% Trust Pfd Secs r.1/100th E	US381427AA15		USD	350	0	0 %	82,684	273.374,27	1,19

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.612.761,27</b>	<b>7,04</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>212.300,00</b>	<b>0,93</b>
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8		STK	6.250	0	0	EUR 1,640	10.250,00	0,04
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	3.000	0	0	EUR 58,300	174.900,00	0,76
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305		STK	1.500	0	0	EUR 18,100	27.150,00	0,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.400.461,27</b>	<b>6,11</b>
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	200	200	0	% 99,873	199.746,00	0,87
4,1250 % Grüenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537		EUR	100	0	0	% 92,554	92.554,00	0,40
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	100	100	0	% 96,299	96.299,00	0,42
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	200	200	0	% 91,455	182.910,00	0,80
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	0	0	% 95,595	95.595,00	0,42
4,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ DL-Nachr.MTN IHS S.H352 22(42)	XS2463982673		USD	1.000	1.000	0	% 63,315	598.101,27	2,61
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98		USD	200	0	0	% 71,591	135.256,00	0,59
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>349.428,80</b>	<b>1,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>349.428,50</b>	<b>1,53</b>
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schv.A.N317 v.03(23)	DE0001611044		EUR	200	0	0	% 100,000	200.000,00	0,87
7,8770 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	XS0264129510		EUR	150	0	0	% 99,619	149.428,50	0,65
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
MAN SE ST O.N. Nachbesserung	XFA00A041095		STK	3.000	0	0	EUR 0,000	0,30	0,00

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>471.010,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>471.010,00</b>	<b>2,06</b>
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	20.000	20.000	0	0	EUR 7,961	159.220,00	0,70
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	10.000		0	0	EUR 19,122	191.220,00	0,83
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260	ANT	1.500		0	0	EUR 80,380	120.570,00	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.518.474,18</b>	<b>93,94</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.327.041,64</b>	<b>5,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.327.041,64</b>	<b>5,79</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				EUR	238.463,10		% 100,000	238.463,10	1,04
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				DKK	4.425,48		% 100,000	593,48	0,00
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				NOK	5.055.114,96		% 100,000	448.872,73	1,96
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				SEK	270.536,53		% 100,000	23.525,12	0,10
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				CAD	1.890,29		% 100,000	1.320,96	0,01
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				CHF	268.033,73		% 100,000	276.837,15	1,21
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				GBP	10.194,35		% 100,000	11.756,83	0,05
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				HKD	43.146,61		% 100,000	5.204,47	0,02
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG				USD	339.247,21		% 100,000	320.467,80	1,40

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>173.257,91</b>	<b>0,76</b>
Zinsansprüche			EUR	127.854,71				127.854,71	0,56
Dividendenansprüche			EUR	5.869,62				5.869,62	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	39.533,58				39.533,58	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-113.314,74</b>	<b>-0,49</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-101.830,66				-101.830,66	-0,44
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.156,86				-4.156,86	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-845,28				-845,28	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.905.458,99</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>88,68</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>92,23</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>258.307</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	1.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.000	4.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.000	4.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	30.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	10.000	10.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	10.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	4.375	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	3.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	10.000	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	3.000	3.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000	2.000	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	15.050	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	5.000	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	0	10.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	2.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	0	20.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	0	125	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	5.714	25.714	

**Jahresbericht**  
**Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	100	
5,8120 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265	EUR	0	300	
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72	USD	0	113	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1228538257	STK	20.000	20.000	

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 Portfoliumschlagsrate 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

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		284.444,89	1,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		163.354,23	0,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		132.512,30	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		134.411,07	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		40.670,95	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		5.582,24	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-43.401,65	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-23.427,01	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		32,48	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>694.179,49</b>	<b>2,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-378.569,85	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-378.569,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.381,74	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.026,45	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		3.763,81	0,01
- Depotgebühren	EUR	-2.060,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.088,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-264,18		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-398.214,33</b>	<b>-1,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>295.965,15</b>	<b>1,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.141.161,74	4,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-393.600,38	-1,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>747.561,36</b>	<b>2,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-345.408,12	-1,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.077.805,90	8,04

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.732.397,78	6,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.775.924,29	10,75

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		20.489.804,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-376.782,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	252.732,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-629.515,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		16.512,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.775.924,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-345.408,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.077.805,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.905.458,99

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.043.526,51	4,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.043.526,51	4,05

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## 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	268.523	EUR	18.825.335,93	EUR 70,11
2020/2021	Stück	261.435	EUR	22.873.466,78	EUR 87,49
2021/2022	Stück	262.383	EUR	20.489.804,71	EUR 78,09
2022/2023	Stück	258.307	EUR	22.905.458,99	EUR 88,68

**Jahresbericht  
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>93,94</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.01.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,27 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,01 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 0,96

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000296   BB: JNUCGBIG)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	80,00 %

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	88,68
Ausgabepreis	EUR	92,23
Anteile im Umlauf	STK	258.307

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### 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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **1,76 %**

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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	0,650
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260	0,650

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	7.413,87
--------------------	-----	----------

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>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**Jahresbericht  
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### 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 Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Goyer & Göppel Smart Select Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

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 26. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### 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:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, 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, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01  
Telefax: 069 / 7447-1685  
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Bankhaus Goyer & Göppel KG

##### Postanschrift:

ABC-Str. 10  
20354 Hamburg

Telefon (040) 35 10 88 0  
Telefax (040) 35 10 88 88  
www.gobank.de

#### 4. Anlageausschuss

Björn Göppel  
Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Frank Göppel  
Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Andreas Nowatzki  
Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Stephan Schoeneich  
Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Henrik Schütt  
Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin, Berlin

WKN / ISIN: A0Q86D / DE000A0Q86D9