

TOGA UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das 24. Februar 2010 aufgelegte Sondervermögen TOGA UI (bis 15. Dezember 2017 Merck Finck Vario Spezial UI) vor.

Dieser Jahresbericht informiert Sie als Anleger über die Wertentwicklung des Fonds, die Vermögensaufstellung und die im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe.

Einleitend finden Sie eine Zusammenfassung des Portfoliomanagements zur Anlagepolitik im Berichtszeitraum.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Fonds verfolgt die Strategie international in Aktien zu investieren, die einen starken Aufwärtstrend aufweisen und im Gegenzug Aktien mit abnehmenden Momentum auf Grund des erhöhten Verlustrisikos zu vermeiden bzw. aus dem Portfolio zu veräußern. Das Aktienexposure kann flexibel zwischen 0% und 100% des Fondsvermögens angepasst werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Netto-Aktienquote wurde im Zuge des negativen Momentums an den weltweiten Aktienmärkten zum Jahresbeginn im Februar von ca. 80% auf ca. 50% gesenkt. Hierbei wurden einerseits Bestände verkauft und andererseits Short-ETFs gekauft. Im August generierte der für die Aktienquotensteuerung verantwortliche Globale-Aktien-Trend-Indikator ein positives Signal, woraufhin die Netto-Aktienquote auf ca. 60% erhöht

wurde. Dieses Signal wurde aber nicht bestätigt, so dass das Fondsmangement im Oktober die Netto-Aktienquote wieder auf ca. 50% senkte. Nachdem die Aktienmärkte Anfang des vierten Quartals deutlich zulegten, gab es erneut ein positives Signal im GAT-indikator, welches diesmal auch bestätigt wurde. Die Aktienquote wurde in dieser Phase auf knapp 100% erhöht. Der Aktienanteil im Portfolio war entsprechend unseres Modells, unabhängig von der Aktienquote, jeweils zur Hälfte in Europa und den USA investiert. Wie bei der Aktienquote gab es bei den Sektoren innerhalb des Jahres deutliche Veränderungen. Die hohe Gewichtung in den Bereichen Informationstechnologie und private Investitionsgüter wurde auf Grund des nachlassenden Momentums in diesen Sektoren sukzessive abgebaut, während der Anteil von Titeln aus dem Bereich Rohstoffe und Finanzen deutlich aufgestockt wurde.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während

Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

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

Anteilklasse A	-19,52% ¹⁾
Anteilklasse B	-19,11% ¹⁾

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2022		zum 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	16.764.579,05	80,59%	28.441.807,98	81,97%
Fondsanteile	3.590.020,64	17,26%	5.282.773,95	15,23%
Bankguthaben	510.726,06	2,46%	1.114.032,89	3,21%
Zins- und Dividendenansprüche	48.161,42	0,23%	20.924,61	0,06%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./110.183,95	./0,53%	./163.419,40	./0,47%
Fondsvermögen	20.803.303,22	100,00%	34.696.120,03	100,00%

¹⁾ 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.

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.913.489,43	100,53
1. Aktien	16.764.579,05	80,59
Belgien	473.625,60	2,28
Bundesrepublik Deutschland	379.392,00	1,82
Dänemark	484.117,64	2,33
Frankreich	361.250,00	1,74
Großbritannien	1.624.181,41	7,81
Italien	429.933,17	2,07
Jersey	474.765,07	2,28
Luxemburg	470.734,21	2,26
Niederlande	1.731.014,16	8,32
Norwegen	1.718.583,31	8,26
Spanien	451.277,78	2,17
USA	8.165.704,70	39,25
2. Investmentanteile	3.590.020,64	17,26
EUR	3.590.020,64	17,26
3. Bankguthaben	510.726,06	2,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	48.163,68	0,23
II. Verbindlichkeiten	./110.186,21	./0,53
III. Fondsvermögen	20.803.303,22	100,00

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					16.764.579,05	80,59	
Aktien		Stück	Stück	Stück	16.764.579,05	80,59	
Novo-Nordisk AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	3.838	4.282	444	938,000	484.117,64	2,33
ABN AMRO Bank N.V.					EUR		
Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	30.280	30.280	0	12,925	391.369,00	1,88
argenx SE							
Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	1.351	0	1.390	348,300	470.553,30	2,26
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	122.897	136.000	13.103	3,672	451.277,78	2,17
CNH Industrial N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	28.275	31.564	3.289	14,965	423.135,38	2,03
D'Ieteren Group S.A.							
Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	2.643	3.243	600	179,200	473.625,60	2,28
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	250	250	0	1.445,000	361.250,00	1,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.248	1.248	0	304,000	379.392,00	1,82
OCI N.V. Reg. Shares EO 0,02	NL0010558797	13.344	15.944	2.600	33,420	445.956,48	2,14
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	28.906	36.132	7.226	16,285	470.734,21	2,26
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	32.394	35.595	3.201	13,272	429.933,17	2,07
BP PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0007980591	74.217	84.994	10.777	4,749	397.357,99	1,91
Glencore PLC Reg. Shares DL 0,01	JE00B4T3BW64	76.234	93.569	17.335	5,524	474.765,07	2,28
Imperial Brands PLC Reg. Shs LS 0,10	GB0004544929	17.232	19.222	1.990	20,710	402.339,03	1,93
Pearson PLC Reg. Shares LS 0,25	GB0006776081	37.956	41.960	4.004	9,392	401.897,13	1,93
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	16.115	18.279	2.164	23,260	422.587,26	2,03
Aker BP ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	10.829	13.299	2.470	304,100	313.276,40	1,51
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	13.884	17.043	3.159	351,800	464.657,93	2,23
Kongsberg Gruppen AS							
Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	12.247	15.049	2.802	415,600	484.203,77	2,33
Norsk Hydro ASA							
Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	65.440	86.235	20.795	73,320	456.445,21	2,19
Air Products & Chemicals Inc.					USD		
Registered Shares DL 1	US0091581068	1.302	1.443	141	308,260	376.117,06	1,81
Alnylam Pharmaceuticals Inc							
Registered Shares DL 0,0001	US02043Q1076	1.956	2.377	421	237,650	435.613,72	2,09
Biogen Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US09062X1037	1.524	1.524	0	276,920	395.488,78	1,90
Cardinal Health Inc. Reg. Shs o.N.	US14149Y1082	5.970	7.303	1.333	76,870	430.057,07	2,07
CF Industries Holdings Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US1252691001	3.550	4.237	687	85,200	283.441,10	1,36
Cheniere Energy Inc.							
Registered Shares DL 0,003	US16411R2085	2.706	2.989	283	149,960	380.275,29	1,83
ConocoPhillips Reg. Shares DL 0,01	US20825C1045	3.651	6.581	2.930	118,000	403.727,86	1,94

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------------------------------	------	-----------------------	--	--	------	--------------------	------------------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)

Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
Enphase Energy Inc. R. Shs DL 0,01	US29355A1079	1.405	1.737	332	264,960	348.860,28	1,68
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	1.570	1.745	175	248,720	365.936,09	1,76
Fair Isaac Corp. Reg. Shares DL 0,01	US3032501047	718	809	91	598,580	402.755,54	1,94
First Solar Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3364331070	2.768	3.067	299	149,790	388.547,20	1,87
Genuine Parts Co. Reg. Shares DL 1	US3724601055	2.506	2.506	0	173,510	407.474,52	1,96
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	5.486	5.486	0	85,850	441.357,98	2,12
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	3.193	3.193	0	141,820	424.356,91	2,04
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US50212V1008	2.115	2.334	219	216,170	428.450,52	2,06
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,01	US56585A1025	3.693	3.693	0	116,390	402.800,37	1,94
McKesson Corp. Reg. Shs DL 0,01	US58155Q1031	1.452	1.793	341	375,120	510.424,74	2,45
PG & E Corp. Reg. Shares o.N.	US69331C1080	29.268	29.268	0	16,260	445.972,90	2,14
Steel Dynamics Inc. R. Shs DL 0,0025	US8581191009	5.518	0	5.564	97,700	505.209,07	2,43
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL 0,01	US88262P1021	177	177	0	2.344,230	388.837,70	1,87

WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE

3.590.020,64 17,26

Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück	EUR		
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	42.524	42.524	0	42,135	1.791.748,74	8,61
UBS(Ir)ETF-M.USA hd t.EO U.E. Reg.Shs EUR A Dis. o.N.	IE00BD4TYF66	66.813	66.813	0	26,915	1.798.271,90	8,64

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

20.354.599,69 97,84

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück							
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						510.726,06	2,46
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Kreissparkasse Köln						448.518,35	2,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			DKK	10.147,81		1.364,63	0,01
Kreissparkasse Köln			NOK	136.005,43		12.938,36	0,06
Kreissparkasse Köln			SEK	94.663,98		8.515,40	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			CHF	3.566,72		3.613,33	0,02
Kreissparkasse Köln			GBP	7.257,44		8.182,01	0,04
Kreissparkasse Köln			USD	29.445,54		27.593,98	0,13
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE						48.163,68	0,23
Zinsansprüche							
Dividendenansprüche						1.931,33	0,01
Quellensteueransprüche						20.914,63	0,10
						25.317,72	0,12
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN						./110.186,21	./0,53
Zinsverbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung						./2,26	0,00
Verwahrstellenvergütung						./98.569,90	./0,47
Prüfungskosten						./2.856,05	./0,01
Veröffentlichungskosten						./8.238,00	./0,04
						./520,00	0,00
FONDSVERMÖGEN						20.803.303,22	100,00 ²⁾
TOGA UI Anteilklasse A				TOGA UI Anteilklasse B			
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	94,20		Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	85,39	
Ausgabepreis	EUR	99,85		Ausgabepreis	EUR	86,24	
umlaufende Anteile	Stück	193.050		umlaufende Anteile	Stück	30.650	

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9871000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4363000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8870000
Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	10,5118000
Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	11,1168000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0671000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Getätigte Käufe und Verkäufe

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE			
Aktien		Stück	Stück
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	184	184
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	2.439	2.439
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	0	5.042
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	0	318
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	1.740	5.641
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	0	29.668
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	6.488	6.488
Ashtead Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000536739	0	7.704
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	0	2.594
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	0	1.092
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL 0,50	US0708301041	0	14.069
Blackstone Inc. Registered Shares DL 0,00001	US09260D1072	0	7.345
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO 0,25	ES0105066007	0	12.179
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	4.604	4.604
Devon Energy Corp. Registered Shares DL 0,10	US25179M1036	0	20.111
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	0	3.535
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	3.237	3.237
Entain PLC Registered Shares EO 0,01	IM00B5VQMV65	0	23.136
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	10.095	10.095
Etsy Inc. Registered Shares DL 0,001	US29786A1060	0	2.774
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK 0,003	SE0012673267	0	4.352
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	0	42.110
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	12.310	15.241
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL 0,10	US35671D8570	0	19.436
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	0	2.113
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	0	9.668
Insulet Corporation Registered Shares DL 0,001	US45784P1012	0	3.278
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	0	20.886
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	0	20.451
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	0	2.456
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	0	2.276
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	0	43.051
Nucor Corp. Registered Shares DL 0,40	US6703461052	0	6.912
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	0	2.442
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,20	US6745991058	14.276	14.276
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL 0,01	US6821891057	7.511	7.511
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	0	7.755
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	0	1.889
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0013154002	0	1.485
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	0	43.678
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	0	4.822
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001	US88160R1014	1.968	2.685
Veeva System Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US9224751084	0	3.012
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	0	8.060
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	0	16.711

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

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

Aktien		Stück	Stück
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219	45.972	154.924

WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE

Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
Amundi ETF Short MSCI USA Dly Actions au Porteur o.N.	FR0010791194	440.970	440.970
Lyx.EURO STXX50 D.(-1x)I.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010424135	290.463	290.463
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	0	51.152
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	167.359	167.359
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	251.438	251.438

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

Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	282.186,75	1,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.087,26	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.196,47	0,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./58.311,20	./0,30
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	235.159,27	1,22

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./4.274,93	./0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./409.216,73	./2,12
– Verwaltungsvergütung	EUR	./409.216,73	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./12.602,38	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./7.630,30	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	77.315,11	0,40
– Depotgebühren	EUR	./4.508,93	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	78.962,78	
– Sonstige Kosten	EUR	2.861,26	
Summe der Aufwendungen	EUR	./356.409,24	./1,85

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./121.249,97	./0,63
---------------------------------	-----	--------------	--------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.975.371,59	15,41
2. Realisierte Verluste	EUR	./4.369.667,26	./22,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./1.394.295,67	./7,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./1.515.545,64	./7,85
--	-----	----------------	--------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	./3.847.444,26	./19,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	147.764,78	0,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./3.699.679,48	./19,16
---	-----	----------------	---------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./5.215.225,12	./27,01
-----------------------------------	-----	----------------	---------

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	31.815.260,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./539.685,91
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./7.382.155,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	609.931,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./7.992.086,56
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	./492.071,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./5.215.225,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	./3.847.444,26
davon nicht realisierte Verluste	EUR	147.764,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.186.122,86

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.263.742,39	32,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.458.338,33	17,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./1.515.545,64	./7,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	4.320.949,69	22,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.925.905,33	30,69
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.197.986,90	16,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.727.918,43	14,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	337.837,06	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	337.837,06	1,75

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

2019	Stück	422.185	EUR	53.834.596,91	EUR	127,51
2020	Stück	234.422	EUR	25.638.534,65	EUR	109,37
2021	Stück	266.396	EUR	31.815.260,73	EUR	119,43
2022	Stück	193.050	EUR	18.186.122,86	EUR	94,20

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	40.472,24	1,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	730,70	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	890,48	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./8.363,07	./0,27
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	33.730,35	1,10

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./537,96	./0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./33.215,48	./1,08
– Verwaltungsvergütung	EUR	./33.215,48	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./1.452,49	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./875,34	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	./979,67	./0,03
– Depotgebühren	EUR	./522,78	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	./831,40	
– Sonstige Kosten	EUR	374,50	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	420,25	
Summe der Aufwendungen	EUR	./37.060,93	./1,21

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./3.330,58	./0,11
---------------------------------	-----	------------	--------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	427.658,97	13,95
2. Realisierte Verluste	EUR	./627.669,86	./20,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./200.010,90	./6,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./203.341,48	./6,64
--	-----	--------------	--------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	./1.450.513,90	./47,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.054.347,03	34,40

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./396.166,87	./12,93
---	-----	--------------	---------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./599.508,35	./19,57
-----------------------------------	-----	--------------	---------

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.880.859,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		/156.049,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		366.339,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	366.339,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		25.538,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		/1.599.508,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	/1.450.513,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.054.347,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.617.180,36

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	913.571,12	29,80
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	496.243,94	16,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	/203.341,48	/6,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	EUR	620.668,67	20,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	859.933,62	28,05
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	467.356,57	15,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	392.577,05	12,80
III. Gesamtausschüttung	EUR	53.637,50	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	53.637,50	1,75

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

2019	Stück	186.530	EUR	21.364.142,76	EUR	114,53
2020	Stück	158.020	EUR	15.576.694,79	EUR	98,57
2021	Stück	26.690	EUR	2.880.859,30	EUR	107,94
2022	Stück	30.650	EUR	2.617.180,36	EUR	85,39

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	322.658,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.817,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7.086,94
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./66.674,27
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	268.889,62

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./4.812,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./442.432,21
– Verwaltungsvergütung	EUR	./442.432,21
– Beratungsvergütung	EUR	0,00
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./14.054,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./8.505,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	76.335,44
– Depotgebühren	EUR	./5.031,71
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	78.131,39
– Sonstige Kosten	EUR	3.235,76
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	420,25
Summe der Aufwendungen	EUR	./393.470,17

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./124.580,55
---------------------------------	-----	--------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.403.030,56
2. Realisierte Verluste	EUR	./4.997.337,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./1.594.306,57

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./1.718.887,12
--	-----	----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	./5.297.958,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.202.111,81

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./4.095.846,35
---	-----	----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./5.814.733,47
-----------------------------------	-----	----------------

Fondsvermögen und Vergütungen

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	34.696.120,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./595.734,91
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./7.015.815,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	976.270,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./7.992.086,56
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	./466.532,52
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	./5.814.733,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	./5.297.958,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.202.111,81
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20.803.303,23

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 6,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilkategorie	EUR				

VERGÜTUNGEN

TOGA UI Anteilklasse A	keine	6,000%	1,700%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
TOGA UI Anteilklasse B	500.000,00	1,000%	1,200%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.2.2010 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	1,17%
größter potenzieller Risikobetrag	3,34%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,97%
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Russell 1000 Growth Total Return (USD)	
(Bloomberg: RU10GRTR INDEX) in EUR	60,00%
TECDAX Total Return (EUR) (Bloomberg: TDXP INDEX)	40,00%

Sonstige Angaben

TOGA UI Anteilklasse A	
Anteilwert	94,20
Ausgabepreis	99,85
Rücknahmepreis	94,20
Anzahl Anteile	Stück 193.050

TOGA UI Anteilklasse B

Anteilwert	85,39
Ausgabepreis	86,24
Rücknahmepreis	85,39
Anzahl Anteile	Stück 30.650

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote
Gesamtkostenquote

TOGA UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80%

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

TOGA UI Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz in % p. a.
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
UBS(Irl)ETF-M.USA hd t.EO U.E. Reg.Shs EUR A Dis. o.N.	IE00BD4TYF66	0,190
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
Amundi ETF Short MSCI USA Dly Actions au Porteur o.N.	FR0010791194	0,350
Lyx.EURO STXX50 D.(-1x)I.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010424135	0,400
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	0,100
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	0,300
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	0,300

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

TOGA UI Anteilklasse A

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

TOGA UI 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	55.264,43
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TOGA UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick

Auflegungsdatum	24. Februar 2010
Laufzeit des Sondervermögens	unbefristet
WKN / ISIN	
Anteilklasse A	A0YJF1 / DE000A0YJF18
Anteilklasse B	A0YJF2 / DE000A0YJF26
Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	24. Februar 2010
Anteilklasse B	24. Februar 2010
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	EUR 100,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B	EUR 100,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 6,000 %
Anteilklasse B	derzeit 1,000 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	Erstanlage EUR 500.000,00 Folgeanlage keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,700 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 1,200 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p. a.
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember

Kurzübersicht über die Partner des TOGA UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069 71043-0
Telefax: 069 71043-700
www.universal-investment.com

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:
EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

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

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

2. Verwahrstelle

Name:
Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:
Neumarkt 18 - 24 · 50667 Köln

Telefon: (0221) 227-0
Telefax: (0221) 227-3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:
EUR Mio. 1.713 (Stand: 31.12.2021)

Haupttätigkeit:
Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapier-
geschäft

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Name:
MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK
(EUROPE) S.A. branch

Hausanschrift:
Pacellistraße 16
80333 München

Postanschrift:
80327 München

Telefon: 089 21 04 - 0
Telefax: 089 29 98 14

Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch
Pacellistraße 16
80333 München
Telefon: 089 2104-0
Telefax: 089 299814
www.merckfinck.de