

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Spiekermann & CO Strategie I

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2024 für das am 1. November 2007 aufgelegte Sondervermögen

Spiekermann & CO Strategie I

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Investmentfonds Spiekermann & CO Strategie 1 soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteilen an Aktienfonds oder aktienverwandte Vermögensgegenstände investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Aktieninvestments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate oder Anteilen an Immobilienfonds) investiert werden. Der Fonds strebt als Anlageziel auf lange Sicht einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer in den meisten Ländern zurückgehenden Inflation, was hauptsächlich auf geldpolitische Maßnahmen und stabilisierte Energiepreise zurückzuführen war. Die geopolitischen Spannungen blieben bestehen. Der Krieg in der Ukraine und der Konflikt im Nahen Osten sorgten immer wieder temporär für Unsicherheit auf den Märkten. Trotz der wirtschaftlichen Unsicherheiten und geopolitischen Spannungen konnten die meisten Aktienmärkte im Laufe des Berichtszeitraums zulegen.

Im Sondervermögen lag die Aktienquote incl. Aktienähnlichen Anlagen und Zielfonds am Anfang des Berichtszeitraums Ende 2023 bei ca. 90%. Aufgrund der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten wurde im Rahmen einer integrierten Quotensteuerung die Aktienquote auf ca. 80% zum Ende des Berichtszeitraums reduziert. Von 4% auf 10% wurden Renten spürbar aufgebaut, da sich attraktive Opportunitäten boten. Auch die Liquidität wurde von 2,5% auf gut 5% erhöht.

Zu den Regionen: In der Länderallokation war die mit Abstand am stärksten gewichtete Region die USA mit 34%, auch wenn die Gewichtung um ca. 6% abgebaut wurde. Danach folgen Frankreich mit 13% und Canada mit 9%. Der Anteil von Deutschland wurde von 10% auf 6% abgebaut. In der Branchenzusammensetzung war Information Technologies am höchsten gewichtet. Gleichwohl wurde der Anteil spürbar von 32% auf 19% reduziert. Nach Information Technologies sind noch Materials, Industrials, HealthCare und Financials zweistellig gewichtet. Industrials und Financials wurden dabei aufgestockt, während HealthCare abgebaut wurde. Materials blieben in etwa gleich.

Am Ende des Berichtszeitraums waren 52% in Euro und 29% im US-Dollar allokiert. Dabei blieben diese beiden Währungen mit Abstand die wichtigsten über den gesamten Zeitraum.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +21,18%¹⁾.

| Fondsstruktur | per 30. September 2024 | | per 30. September 2023 | |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | Kurswert | Anteil Fondsvermögen | Kurswert | Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 4.971.100,94 | 10,27% | 1.446.440,00 | 3,73% |
| Aktien | 30.601.539,22 | 63,21% | 27.735.212,88 | 71,52% |
| Fondsanteile | 9.517.264,70 | 19,66% | 8.542.710,54 | 22,02% |
| Zertifikate | 626.458,46 | 1,29% | 0,00 | 0,00% |
| Optionen | ./.43.007,97 | ./0,09% | ./128.156,51 | ./0,33% |
| Bankguthaben | 2.859.763,27 | 5,91% | 1.127.052,98 | 2,91% |
| Zins- und Dividendenansprüche | 231.306,59 | 0,48% | 216.989,12 | 0,56% |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./350.725,03 | ./0,72% | ./156.476,69 | ./0,40% |
| Fondsvermögen | 48.413.700,18 | 100,00% | 38.783.772,32 | 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 30.9.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 48.764.775,21 | 100,73 |
| 1. Aktien | 29.739.023,28 | 61,43 |
| Bundesrepublik Deutschland | 1.864.710,00 | 3,85 |
| Finnland | 1.180.340,00 | 2,44 |
| Frankreich | 4.091.140,00 | 8,45 |
| Großbritannien | 700.841,55 | 1,45 |
| Italien | 2.352.100,00 | 4,86 |
| Japan | 574.149,73 | 1,19 |
| Kanada | 2.707.217,91 | 5,59 |
| Niederlande | 1.428.860,00 | 2,95 |
| Norwegen | 680.744,98 | 1,41 |
| Schweden | 2.081.549,75 | 4,30 |
| Schweiz | 1.612.409,69 | 3,33 |
| USA | 10.464.959,67 | 21,62 |
| 2. Anleihen | 4.971.100,94 | 10,27 |
| < 1 Jahr | 986.440,00 | 2,04 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 475.064,58 | 0,98 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 1.015.081,13 | 2,10 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 2.494.515,23 | 5,15 |
| 3. Zertifikate | 626.458,46 | 1,29 |
| USD | 626.458,46 | 1,29 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 862.515,94 | 1,78 |
| CHF | 862.515,94 | 1,78 |
| 5. Investmentanteile | 9.517.264,70 | 19,66 |
| EUR | 8.390.282,00 | 17,33 |
| USD | 1.126.982,70 | 2,33 |
| 6. Derivate | ./43.007,97 | ./0,09 |
| 7. Bankguthaben | 2.859.763,27 | 5,91 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 231.656,59 | 0,48 |
| II. Verbindlichkeiten | ./351.075,03 | ./0,73 |
| III. Fondsvermögen | 48.413.700,18 | 100,00 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 30.9.2024 Stück | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück | Verkäufe / Abgänge Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-----------------------------------|--|--------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | 45.716.363,32 | 94,43 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 34.432.951,31 | 71,12 |
| Aktien | | | | | | 29.739.023,28 | 61,43 |
| Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. | CA21037X1006 | 350 | 0 | 150 | CAD 4.400,000 | 1.021.626,64 | 2,11 |
| Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N. | CA4969024047 | 130.000 | 0 | 64.000 | 12,670 | 1.092.676,13 | 2,26 |
| BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20 | CH0038389992 | 25.000 | 0 | 0 | CHF 36,400 | 966.850,83 | 2,00 |
| Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05 | CH0012549785 | 2.000 | 2.000 | 0 | 303,800 | 645.558,86 | 1,33 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 | NL0010273215 | 600 | 0 | 650 | EUR 745,600 | 447.360,00 | 0,92 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | 12.000 | 12.000 | 0 | 47,555 | 570.660,00 | 1,18 |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1 | FR0010208488 | 60.000 | 16.500 | 0 | 15,515 | 930.900,00 | 1,92 |
| Kemira Oy Registered Shares o.N. | FI0009004824 | 27.000 | 27.000 | 0 | 22,420 | 605.340,00 | 1,25 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | 1.000 | 0 | 0 | 688,500 | 688.500,00 | 1,42 |
| Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05 | NL0013654783 | 25.000 | 6.365 | 1 | 39,260 | 981.500,00 | 2,03 |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 | IT0004176001 | 24.000 | 0 | 3.000 | 65,200 | 1.564.800,00 | 3,23 |
| Schneider Electric SE Act Port. EO 4 | FR0000121972 | 4.000 | 0 | 0 | 236,200 | 944.800,00 | 1,95 |
| Stora Enso Oyj Reg. Shs Cl.R EO 1,70 | FI0009005961 | 50.000 | 0 | 0 | 11,500 | 575.000,00 | 1,19 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | 15.000 | 0 | 0 | 58,500 | 877.500,00 | 1,81 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005239360 | 20.000 | 20.000 | 0 | 39,365 | 787.300,00 | 1,63 |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0000124141 | 22.000 | 0 | 0 | 29,520 | 649.440,00 | 1,34 |
| Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N. | DE0007664039 | 5.000 | 0 | 0 | 95,160 | 475.800,00 | 0,98 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | 25.000 | 25.000 | 0 | 32,730 | 818.250,00 | 1,69 |
| Anglo American PLC Reg. Shs DL 0,54945 | GB00B1XZS820 | 24.000 | 0 | 8.500 | GBP 24,290 | 700.841,55 | 1,45 |
| Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3756600007 | 12.000 | 12.000 | 0 | JPY 7.636,000 | 574.149,73 | 1,19 |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | 30.000 | 30.000 | 0 | NOK 266,700 | 680.744,98 | 1,41 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0020050417 | 37.500 | 0 | 0 | SEK 344,500 | 1.142.089,91 | 2,36 |
| Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0015811963 | 34.000 | 0 | 0 | 312,550 | 939.459,84 | 1,94 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001 | US02079K3059 | 12.000 | 0 | 0 | USD 165,850 | 1.783.493,14 | 3,68 |
| Amphenol Corp. R. Shs Cl.A DL 0,001 | US0320951017 | 15.000 | 20.000 | 15.000 | 65,160 | 875.884,94 | 1,81 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | 6.000 | 0 | 0 | 233,000 | 1.252.800,43 | 2,59 |
| Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL 0,10 | US0530151036 | 3.000 | 3.000 | 0 | 276,730 | 743.964,51 | 1,54 |
| Blackrock Inc. R. Shs Class A DL 0,01 | US09247X1019 | 800 | 0 | 700 | 949,510 | 680.713,33 | 1,41 |
| ConocoPhillips Reg. Shares DL 0,01 | US20825C1045 | 6.500 | 6.500 | 0 | 105,280 | 613.244,91 | 1,27 |
| Intuitive Surgical Inc. Reg. Shs DL 0,001 | US46120E6023 | 1.750 | 0 | 750 | 491,270 | 770.429,70 | 1,59 |
| Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1 | US4781601046 | 6.500 | 0 | 0 | 162,060 | 943.982,44 | 1,95 |
| KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 | US4824801009 | 800 | 0 | 1.100 | 774,410 | 555.182,36 | 1,15 |
| Markel Group Inc. Reg. Shares o.N. | US5705351048 | 500 | 500 | 0 | 1.568,580 | 702.831,79 | 1,45 |
| Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625 | US5949181045 | 4.000 | 0 | 0 | 430,300 | 1.542.432,12 | 3,19 |
| Waste Connections Inc. Registered Shares o.N. | CA94106B1013 | 3.700 | 3.700 | 0 | 178,820 | 592.915,14 | 1,22 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 30.9.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|----------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 3.204.953,63 | 6,62 |
| 0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25) | XS2133056114 | EUR 500 | EUR 0 | EUR 0 | % 98,535 | 492.675,00 | 1,02 |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.23 (33) | DE000BU2Z007 | 750 | 750 | 0 | 102,098 | 765.735,00 | 1,58 |
| 4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium T. Notes v.24(32/32) | XS2802892054 | 500 | 500 | 0 | 101,425 | 507.125,00 | 1,05 |
| 0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/25) | FR0014009KS6 | 500 | 0 | 0 | 98,753 | 493.765,00 | 1,02 |
| 1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 21(28) | XS2302922302 | PLN 1.400 | PLN 1.400 | PLN 0 | % 87,679 | 286.733,47 | 0,59 |
| 6,2500 % Antofagasta PLC DL-Notes 24(24/34) Reg.S | USG0399BAB39 | USD 500 | USD 500 | USD 0 | % 106,615 | 477.708,58 | 0,99 |
| 7,0000 % Golar LNG Ltd. DL-Notes 21(24/25) | NO0011123432 | 200 | 600 | 400 | 101,107 | 181.211,58 | 0,37 |
| Zertifikate | | | | | | 626.458,46 | 1,29 |
| iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin | IE00B4LHWP62 | Stück 50.000 | Stück 50.000 | Stück 0 | USD 13,981 | 626.458,46 | 1,29 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | 862.515,94 | 1,78 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | Stück 3.000 | Stück 1.400 | Stück 1.000 | CHF 270,600 | 862.515,94 | 1,78 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.406.204,66 | 2,90 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 1.406.204,66 | 2,90 |
| 4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27) | ES0236463008 | EUR 100 | EUR 100 | EUR 0 | % 88,725 | 88.725,00 | 0,18 |
| 7,8750 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 24(24/Und.) | XS2830463118 | 300 | 300 | 0 | 93,707 | 281.121,00 | 0,58 |
| 12,2220 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27) | NO0012530965 | 300 | 300 | 0 | 97,951 | 293.853,00 | 0,61 |
| 2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 21(21/Und.) | XS2286041517 | 400 | 400 | 0 | 96,001 | 384.004,00 | 0,79 |
| 7,7500 % Golar LNG Ltd. DL-Notes 24(24/29) | NO0013331223 | USD 400 | USD 400 | USD 0 | % 100,013 | 358.501,66 | 0,74 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | 359.942,65 | 0,74 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 359.942,65 | 0,74 |
| 0,0000 % MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 24(24/29) | NO0013355248 | USD 400 | USD 400 | USD 0 | % 100,415 | 359.942,65 | 0,74 |
| Investmentanteile | | | | | | 9.517.264,70 | 19,66 |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | 6.056.860,00 | 12,51 |
| Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I | DE000A1C2XE1 | Stück 20.000 | Stück 0 | Stück 0 | EUR 80,880 | 1.617.600,00 | 3,34 |
| Earth Gold Fund UI Inh.-Anteile EUR I | DE000A1CUGZ4 | 30.000 | 0 | 7.000 | 132,430 | 3.972.900,00 | 8,21 |
| Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A | DE000A0LERW5 | 4.000 | 0 | 0 | 116,590 | 466.360,00 | 0,96 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Bestand 30.9.2024 Stück | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück | Verkäufe / Abgänge Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-------|-------------------------------|--|--------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | 3.460.404,70 | 7,15 |
| AGI-All.China A Opp. | | | Stück | Stück | Stück | EUR | | |
| Act. Nom. RT EUR Acc. oN | LU2282083299 | | 20.000 | 10.000 | 0 | 60,010 | 1.200.200,00 | 2,48 |
| Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N | IE00BFTW8Z27 | | 43.000 | 0 | 0 | 26,354 | 1.133.222,00 | 2,34 |
| T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N. | LU1586386572 | | Stück 96.000 | Stück 0 | Stück 0 | USD 13,100 | 1.126.982,70 | 2,33 |
| Summe Wertpapiervermögen ²⁾ | | | | | | | 45.716.363,32 | 94,43 |
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | ./43.007,97 | ./0,09 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | ./43.007,97 | ./0,09 |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | ./43.007,97 | ./0,09 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | ./43.007,97 | ./0,09 |
| ASML HOLDING PUT 21.03.25 BP 720,00 EUREX | | 185 | Stück ./700 | | | EUR 61,440 | ./43.008,00 | ./0,09 |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | 0,03 | 0,00 |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | 0,03 | 0,00 |
| Constellation Software Inc. WTS 31.03.40 | CA21037X1345 | X | Stück 500 | 0 | 0 | CAD 0,000 | 0,03 | 0,00 |

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

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | 2.859.763,27 | 5,91 |
| Bankguthaben | 2.859.763,27 | 5,91 |
| EUR-Guthaben bei: | | |
| UBS Europe SE | 2.859.763,27 | 5,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 231.656,59 | 0,48 |
| Zinsansprüche | 44.373,40 | 0,09 |
| Dividendenansprüche | 28.520,60 | 0,06 |
| Quellensteueransprüche | 158.762,59 | 0,33 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | ./351.075,03 | ./0,73 |
| Zinsverbindlichkeiten | ./350,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | ./328.201,14 | ./0,68 |
| Verwahrstellenvergütung | ./8.373,89 | ./0,02 |
| Prüfungskosten | ./13.400,00 | ./0,03 |
| Veröffentlichungskosten | ./750,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | 48.413.700,18 | 100,00³⁾ |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück 336.767 | |
| Anteilwert | EUR 143,76 | |
| Ausgabepreis | EUR 150,95 | |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | | | | | |
|----------------------|-----|---------|-------------|-----------------------|-----|---------|------------|
| Kanadische Dollar CD | CAD | 1 EUR = | 1,5074000 | Norwegische Kronen NK | NOK | 1 EUR = | 11,7533000 |
| Schweizer Franken SF | CHF | 1 EUR = | 0,9412000 | Zloty (Polen) ZY | PLN | 1 EUR = | 4,2810000 |
| Britische Pfund LS | GBP | 1 EUR = | 0,8318000 | Schwedische Kronen SK | SEK | 1 EUR = | 11,3115000 |
| Japanische Yen YN | JPY | 1 EUR = | 159,5960000 | US-Dollar DL | USD | 1 EUR = | 1,1159000 |

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X = Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| | | Stück | Stück |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | 0 | 2.000 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 | US0231351067 | 0 | 4.000 |
| Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1 | US0427351004 | 0 | 5.000 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | 0 | 16.500 |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | FR0000125338 | 0 | 3.500 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006062144 | 0 | 12.000 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | 0 | 12.000 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | 0 | 16.000 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | 30.000 | 30.000 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001 | US7475251036 | 0 | 4.500 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 | US7960508882 | 0 | 550 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10 | US8636671013 | 0 | 2.700 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | 0 | 60.000 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | 5.200 | 5.200 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| | | EUR | EUR |
| 2,3750 % Airbus SE EO-Med.-Term Notes 14(14/24) | XS1050846507 | 0 | 500 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38) | DE0001102598 | 750 | 750 |
| 4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 19(24/Und.) | XS2079413527 | 300 | 300 |
| Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| | | Stück | Stück |
| AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD | DE000A2JJ206 | 0 | 5.300 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274211480 | 14.000 | 19.500 |

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

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: COVESTRO AG O.N.)

EUR 38,08

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|----------------|----------------------------|-----------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 89.503,65 | 0,27 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 561.087,00 | 1,66 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 39.917,94 | 0,12 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 63.132,65 | 0,19 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 74.215,99 | 0,22 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | ./13.425,53 | ./0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./81.021,43 | ./0,24 |
| 11. Sonstige Erträge | | 128,72 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | <u>733.538,99</u> | <u>2,18</u> |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./6,90 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./614.248,69 | ./1,82 |
| – Verwaltungsvergütung | ./614.248,69 | | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./33.144,48 | ./0,10 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./8.426,27 | ./0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | ./26.845,36 | ./0,08 |
| – Depotgebühren | ./4.250,00 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | ./20.048,97 | | |
| – Sonstige Kosten | ./2.546,39 | | |
| Summe der Aufwendungen | | <u>./682.671,70</u> | <u>./2,03</u> |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | <u>50.867,28</u> | <u>0,15</u> |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 2.664.850,30 | 7,91 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./2.328.968,25 | ./6,92 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | <u>335.882,05</u> | <u>0,99</u> |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 6.078.916,53 | 18,05 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 1.704.303,36 | 5,06 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | <u>7.783.219,89</u> | <u>23,11</u> |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | <u>8.169.969,22</u> | <u>24,25</u> |
| Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024 | | EUR | EUR |
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | 38.783.772,32 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | 1.474.748,32 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 4.220.462,43 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./2.745.714,11 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | ./14.789,68 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | 8.169.969,22 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 6.078.916,53 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.704.303,36 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | | | <u>48.413.700,18</u> |

| Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|-------------------|------------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 386.749,33 | 1,14 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | 386.749,33 | 1,14 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 2020/2021 | 306.799 | 38.705.390,64 | 126,16 |
| 2021/2022 | 327.241 | 35.836.940,55 | 109,51 |
| 2022/2023 | 326.932 | 38.783.772,32 | 118,63 |
| 2023/2024 | 336.767 | 48.413.700,18 | 143,76 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 198.329,60

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

| | |
|--|----------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 94,43 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | ./.0,09 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.11.2007 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 | 1,22% |
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,10% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,61% |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|--------|
| DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX) | 20,00% |
| EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T) | 30,00% |
| NIKKEI 225 Kursindex (JPY) (ID: XFI000000342 BB: NKY) in EUR | 10,00% |
| REXP 1 Y (EUR) (ID: XFI000000438 BB: REX1YP) | 10,00% |
| S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFI000002068 BB: SPTR500N) | 30,00% |

Sonstige Angaben

| | |
|-------------------|---------------|
| Anteilwert | 143,76 |
| Ausgabepreis | 150,95 |
| Anteile im Umlauf | Stück 336.767 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

| | |
|--|----------|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | 1,54% |
| 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 |
|---|----------|

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % |
|---|----------------|--|
| KVG-eigene Investmentanteile | | |
| Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I | DE000A1C2XE1 | 1,100 |
| Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I | DE000A1CUGZ4 | 1,100 |
| Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A | DE000A0LERW5 | 0,600 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | |
| AGI-All.China A Opp. Act. Nom. RT EUR Acc. oN | LU2282083299 | 0,880 |
| Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N | IE00BFTW8Z27 | 1,000 |
| T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N. | LU1586386572 | 0,625 |
| Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | |
| AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD | DE000A2JJ206 | 1,205 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274211480 | 0,010 |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 32.390,31 |
|--------------------|-----|-----------|

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 | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

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 Spiekermann & CO Strategie I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 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 13. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie I

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: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Operturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

3. Beratung und Vertrieb

Name:

SPIEKERMANN & CO AG

Hausanschrift:

Rolandstraße 10
49078 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 335 88-0
Telefax: 05 41 / 335 88-33
www.spiekermann-ag.de

4. Anlageausschuss

Mirko Kohlbrecher,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Thomas Keller,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,
UBS Europe SE, Köln

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33