

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Value Invest

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2022

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2022 für das am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Multi Asset Value Invest

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist grundsätzlich vergleichsweise offensiv ausgerichtet und soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteile an Aktienfonds, ETF`s oder Vermögensgegenstände mit Aktienbezug wie beispielsweise Bonus- oder Discountzertifikate investieren. Hierbei sollen insbesondere Aktien internationaler Unternehmen und Zertifikate, die sich auf internationale Unternehmen oder Indizes beziehen, berücksichtigt werden. Es wird im Regelfall auf eine breite, ausgewogene Streuung in verschiedene Länder, Regionen und Branchen Wert gelegt, wobei aber auch für einen längeren Zeitraum regionale oder branchentypische Schwerpunkte gesetzt werden können. Je nach Einschätzung der Situation an den internationalen Kapitalmärkten kann die Quote der Aktieninvestments flexibel gehalten werden und stattdessen in andere Vermögensgegenstände wie z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, etc. investiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

In dem Berichtszeitraum vom 1.11.2021 - 31.10.2022 wurde die Ausrichtung des Sondervermögens maßgeblich durch die weiter präferierte Globalisierung des strategischen Investmentansatzes beeinflusst. Am Ende des Berichtszeitraums befanden sich zu ca. 59,85% Investmentfondsanlagen, zu ca. 37,67% Rentenanlagen und zu ca. 2,76% Liquiditätsanlagen im Portfolio. Die Abgrenzung der Verbindlichkeiten reduzierte das Fondsvermögen um rd. 0,51%.

Die 12 Monate im Berichtszeitraum waren geprägt hin zu einer weiterhin hohen globalen Aktienmarktausrichtung sowie der (noch) weiteren regionalen und sektoralen Diversifizierung. Dabei erhöhte sich die Aktienquote (über Fonds und ETFs) auf rd. 42%.

Die Rentenseite speziell wurde um eine Vielzahl von Aufstockungen bestehender Einzeltitel aber auch Aktiv-Strategien ergänzt. Der Fokus lag auch hier auf einer hohen Streuung in verschiedene Sub-Assetklassen und Laufzeitsegmente. Aufgrund der hohen Marktvolatilitäten nach dem Überfall Russlands auf die Ukraine im Februar 2022 und der höheren Aktienquote ist die strukturelle Schwankung im Fondsportfolio derzeit und erwartet in den kommenden Monaten höher als in der Vergangenheit.

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.

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.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei $-15,87\%^1$.

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.

Multi Asset Value Invest

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2022		zum 31. Oktober 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.102.408,00	37,67%	1.768.016,00	12,44%
Fondsanteile	6.518.199,59	59,85%	10.883.144,16	76,60%
Zertifikate	0,00	0,00%	739.800,00	5,21%
Bankguthaben	301.011,91	2,76%	864.086,63	6,08%
Zins- und Dividendenansprüche	25.461,45	0,23%	15.482,44	0,11%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./55.604,49	./0,51%	./62.212,73	./0,44%
Fondsvermögen	10.891.476,46	100,00%	14.208.316,50	100,00%

Vermögensübersicht zum 31.10.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.947.080,95	100,51
1. Anleihen	4.102.408,00	37,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	379.792,00	3,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	330.952,00	3,04
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.391.664,00	31,14
2. Investmentanteile	6.518.199,59	59,85
EUR	5.411.692,80	49,69
USD	1.106.506,79	10,16
3. Bankguthaben	301.011,91	2,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.461,45	0,23
II. Verbindlichkeiten	./55.604,49	./0,51
III. Fondsvermögen	10.891.476,46	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						10.620.607,59	97,51
Börsengehandelte Wertpapiere						2.498.956,00	22,94
Verzinsliche Wertpapiere						2.498.956,00	22,94
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2317288301	400	200	0	78,213	312.852,00	2,87
0,3750 % Bayer AG							
EO-Anleihe v.21(21/29)	XS2281343256	400	200	0	78,566	314.264,00	2,89
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V.							
EO-Med.-T. Notes 21(21/30)	XS2353182293	400	400	0	72,665	290.660,00	2,67
0,4500 % Fedex Corp.							
EO-Notes 21(21/29)	XS2337252931	400	200	0	77,163	308.652,00	2,83
0,6000 % General Motors Financial Co.							
EO-Med.-Term Nts 21(21/27)	XS2307768734	400	200	0	82,738	330.952,00	3,04
0,5000 % Kellogg Co. EO-Nts 21(21/29)	XS2343510520	400	200	0	82,075	328.300,00	3,01
0,3750 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 21(21/29)	XS2320759538	400	200	0	81,095	324.380,00	2,98
0,5000 % Vonovia Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 19(29/29)	DE000A2R7JD3	400	200	0	72,224	288.896,00	2,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.603.452,00	14,72
Verzinsliche Wertpapiere						1.603.452,00	14,72
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Med.-Term Notes 22(25)	XS2466172280	400	400	0	94,948	379.792,00	3,49
1,0000 % JAB Holdings B.V.							
EO-Notes 21(31)	DE000A3KPTG6	400	400	0	69,932	279.728,00	2,57
0,5000 % JDE Peet's N.V.							
EO-Med.-T. Notes 21(21/29)	XS2354569407	400	200	0	77,176	308.704,00	2,83
0,2500 % Mondelez International Inc.							
EO-Notes 21(21/28)	XS2312722916	400	200	0	83,160	332.640,00	3,05
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC							
EO-Notes 21(21/29)	XS2388182573	400	400	0	75,647	302.588,00	2,78
Investmentanteile						6.518.199,59	59,85
KVG-eigene Investmentanteile						381.040,00	3,50
EMCORE COP		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	4.000	2.000	0	95,260	381.040,00	3,50
Gruppeneigene Investmentanteile						120.100,00	1,10
TAMAC Qilin-China Champions.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	1.000	0	0	120,100	120.100,00	1,10
Gruppenfremde Investmentanteile						6.017.059,59	55,25
AGIF-Allianz Euro Credit SRI		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	450	200	0	841,410	378.634,50	3,48
AIS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel							
Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787478	3.000	3.000	0	65,420	196.260,00	1,80
Anaxis Short Duration							
Actions au Port.l 3 Déc.o.N.	FR0010951483	325	125	0	1.202,040	390.663,00	3,59
Artemis Lx-Positive Fut.							
Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2342621658	300.000	300.000	0	0,635	190.410,00	1,75
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd							
Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	9.000	9.000	0	22,765	204.881,40	1,88
Blackwall UCITS-Europe Equity							
Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	22.500	7.500	0	7,670	172.575,00	1,58
Carmignac Portf.-Grande Europe							
Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	1.250	0	0	173,910	217.387,50	2,00
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF							
Inhaber-Anteile	DE000ETFL565	15.000	0	10.000	12,702	190.530,00	1,75
DKB Nachhalt.Klimaschutz							
Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	15	15	0	7.283,310	109.249,65	1,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DWS I.-ESG Next Gen.Infrastru. Act. au Port. LD EUR Dis. oN	LU2162004621	1.000	1.000	0	EUR 110,520	110.520,00	1,01
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	3.125	1.125	0	128,830	402.593,75	3,70
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	40.000	40.000	25.000	5,424	216.960,00	1,99
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	20.000	20.000	0	11,730	234.600,00	2,15
LMGF-LM Clear.Infrastr.Value Namens-Anteile X EUR Acc o.N.	IE00BD4GTY16	12.500	0	10.000	15,230	190.375,00	1,75
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	15.000	0	10.000	14,989	224.830,50	2,06
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.GI Eq. Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09	12.500	0	7.500	14,771	184.637,50	1,70
MainFirst-TOP EUROOP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	1.000	1.000	0	107,740	107.740,00	0,99
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. oN	IE00BMWBBS563	2.500	0	0	91,640	229.100,00	2,10
MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.	LU0959210278	2.500	2.500	0	92,910	232.275,00	2,13
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR ODDO BHF Active Small Cap	DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	92,530	370.120,00	3,40
Parts Port.CR-EUR Cap(3Déc)oN Themis Special Situations Fund	FR0011606268	500	500	0	209,420	104.710,00	0,96
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2QJKX2	2.500	2.500	0	100,600	251.500,00	2,31
HSBC GIF-GI Eq.Sust.Health. Act. Nom. AC USD Acc. oN	LU2324357040	20.000	0	0	USD 8,791	177.919,45	1,63
JHC-JH GI Technology+Innovat. Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	7.500	0	0	20,130	152.777,78	1,40
T. Rowe Price-GI.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1244139660	7.500	7.500	0	16,970	128.794,78	1,18
UBS-S&P Div.Aris.ESG EI.UC.ETF Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27	30.000	20.000	0	8,691	263.843,35	2,42
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.000	0	0	21,683	219.414,09	2,01
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	500	500	0	323,650	163.757,34	1,50
Summe Wertpapiervermögen						10.620.607,59	97,51

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	301.011,91	2,76
Bankguthaben	301.011,91	2,76
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	301.011,91	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände	25.461,45	0,23
Zinsansprüche	13.455,61	0,12
Quellensteueransprüche	12.005,84	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	./55.604,49	./0,51
Verwaltungsvergütung	./26.427,59	./0,24
Verwahrstellenvergütung	./10.318,21	./0,09
Anlageberatungsvergütung	./11.608,69	./0,11
Prüfungskosten	./6.400,00	./0,06
Veröffentlichungskosten	./850,00	./0,01
Fondsvermögen	10.891.476,46	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	108.616
Anteilwert	EUR	100,28
Ausgabepreis	EUR	105,29

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 0,9882000

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Zertifikate			
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	0	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.11.22 DAX 13350	DE000PH5C4G9	1.250	1.250
Nichtnotierte Wertpapiere			
Zertifikate			
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.09.22 ESTX50 3375	DE000GX1V6W8	0	5.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.09.22 ESTX50 3350	DE000SD5SDL6	0	5.000
UBS AG (London Branch) DISC.Z 28.10.22 ESTX50 3400	DE000UE22R96	0	5.000
WisdomTree Foreign Exchan. Ltd Dt.ZT10/Und.Short USD Long EUR	DE000A1EK0W0	10.000	10.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	0	5.000
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	0	5.500
BNP PE-EO Co.Bd.SRI 3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	0	20.000
BNP PE-EO Corp Bd SRI 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	0	25.000
Fr.L.S.-ST.Eu.600 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMDPB65	0	7.500
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	0	1.500
HANetf-HAN-GINS In.H.M.E.W.UE Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BJQTJ848	0	20.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	3.000	3.000
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	3.000	3.000
iShs II iShs EO Green Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BMDBMN04	50.000	75.000
IXIOS Gold Act. au Port. I USD Acc. oN	FR0013412889	0	125
L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFXR5W90	0	20.000
Lyx.EURO STXX50 D.(-1x)I.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010424135	0	50.000
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	0	3.750
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082997516	0	1.500
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082999215	0	3.000
Lyxor ShortDAX -1x Inverse ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603940916	0	40.000
MUL-Lyx.G.Gr.Bd 1-10Y(DR)U.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1981859819	0	12.500
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1563454310	0	5.000
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	3.000	3.000
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0	15.000
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816	0	5.000
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	0	7.500
Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00B526YN16	0	1.000
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	50.000	50.000
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0	2.000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	25.000	40.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine 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 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	./0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.370,85	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		30.946,16	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.975,07	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		68.187,18	0,63
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./252,00	0,00
11. Sonstige Erträge		11.987,73	0,11
Summe der Erträge		<u>123.214,99</u>	<u>1,13</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./197.132,14	./1,82
– Verwaltungsvergütung	./34.437,59		
– Beratungsvergütung	./162.694,55		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.861,76	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.122,07	./0,07
5. Sonstige Aufwendungen		1.811,58	0,02
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	8.575,25		
– Sonstige Kosten	./6.763,67		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./4.280,51		
Summe der Aufwendungen		<u>./210.304,39</u>	<u>./1,93</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./87.089,40</u></u>	<u><u>./0,80</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		463.791,20	4,27
2. Realisierte Verluste		./45.272,84	./0,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>418.518,36</u>	<u>3,85</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		331.428,95	3,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./214.753,32	./1,98
		<u>./2.249.209,16</u>	<u>./20,71</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./2.463.962,48</u>	<u>./22,69</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>./2.132.533,53</u></u>	<u><u>./19,64</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			14.208.316,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./110.594,25
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.090.239,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	912.114,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.002.354,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			16.527,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.132.533,53
davon nicht realisierte Gewinne	./214.753,32		
davon nicht realisierte Verluste	./2.249.209,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>10.891.476,46</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.317.791,20	21,34
1. Vortrag aus Vorjahr		1.941.089,40	17,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		331.428,95	3,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		45.272,84	0,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.317.791,20	21,34
1. Der Wiederanlage zugeführt		684.069,74	6,30
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.633.721,46	15,04
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	145.619	15.674.467,24	107,64
2019/2020	125.947	13.601.687,55	108,00
2020/2021	118.250	14.208.316,50	120,15
2021/2022	108.616	10.891.476,46	100,28

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

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 %) 97,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.12.2007 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 0,50%
 größter potenzieller Risikobetrag 1,36%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,99%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX)	30,00%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00%
FTSE World Government Bond Index Total Return (EUR) (Bloomberg: SBWGEU INDEX)	20,00%
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	30,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	100,28
Ausgabepreis	105,29
Anteile im Umlauf	Stück 108.616

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,25%

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		
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	0,950
Gruppeneigene Investmentanteile		
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	2,000
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	0,600
AIS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787478	0,150
Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.	FR0010951483	0,550
Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2342621658	0,900
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	0,620
Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	0,750
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	0,850
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL565	0,250
DKB Nachhalt.Klimaschutz Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	0,930
DWS I.-ESG Next Gen.Infrastru. Act. au Port. LD EUR Dis. oN	LU2162004621	1,780
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
HSBC GIF-GI Eq.Sust.Health. Act. Nom. AC USD Acc. oN	LU2324357040	1,500
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	0,120
JHC-JH GI Technology+Innovat. Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	1,500
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	IE00BKKFT854	0,930
LMGF-LM Clear.Infrastr.Value Namens-Anteile X EUR Acc o.N.	IE00BD4GTY16	0,750
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	1,750
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.GI Eq. Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09	0,850
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	1,800
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. oN	IE00BMWBB563	0,500
MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.	LU0959210278	0,300
nordIX Renten plus Inhaber-AnteileR	DE000A0YAEJ1	0,260
ODDO BHF Active Small Cap Parts Port.CR-EUR Cap(3Déc)oN	FR0011606268	1,800
T. Rowe Price-GI.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1244139660	1,750
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2QJKX2	0,720
UBS-S&P Div.Aris.ESG EI.UC.ETF Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27	0,300
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	0,150
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	0,830

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	0,140
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291109293	0,300
BNP PE-EO Co.Bd.SRI 3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	0,080
BNP PE-EO Corp Bd SRI 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	0,080
Fr.L.S.-ST.Eu.600 P.A.Cl.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMDPB65	0,150
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	1,600
HANetf-HAN-GINS In.H.M.E.W.UE Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BJQTJ848	0,590
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShs II iShs EO Green Bd ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BMDBMN04	0,200
IXIOS Gold Act. au Port. I USD Acc. oN	FR0013412889	1,350
L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFXR5W90	0,100
Lyx.EURO STXX50 D.(-1x)I.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010424135	0,400
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	0,150
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082997516	0,300
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082999215	0,300
Lyxor ShortDAX -1x Inverse ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603940916	0,300
MUL-Lyx.G.Gr.Bd 1-10Y(DR)U.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1981859819	0,250
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1563454310	0,250
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0,400
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816	0,200

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	0,530
Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00B526YN16	0,140
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	0,300
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	0,300

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	6.763,67
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.280,51

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

Transaktionskosten	EUR	16.629,79
--------------------	-----	-----------

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		67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR		7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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 1. November 2022

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 Multi Asset Value Invest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Multi Asset Value Invest

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,-

Eigenmittel:

EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Rainer K. Brauburger

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

ATTENTIUM Capital Management AG

Postanschrift:

Winkelhausenstraße 13

49090 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 580 502 - 0

Telefax: 05 41 / 580 502 - 29

www.attentium.de

4. Anlageausschuss

Thomas Hans,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Stephan Lohmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Guido Sickmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Manfred Stock,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Manuela Gerigk,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Thorsten Göbel,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Oliver Kampmeyer,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

WKN: A0M7WM / ISIN:DE000A0M7WM4

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:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0

BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Winkelhausenstraße 13 · 49090 Osnabrück
Telefon: 05 41/580 502 - 0 · Telefax: 05 41/580 502 - 29