

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Veermaster Flexible Navigation Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 9. November 2017 bis 31. Dezember 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds soll grundsätzlich vollständig in Aktien investiert sein. Zur Steuerung der Aktienquote wird auf selbstentwickelte antizyklische Management-Systeme gesetzt. Sollten Aktienmärkte zu hoch bewertet sein, so wird in diese nicht investiert oder aber konsequent das Kapital aus diesen Märkten abgezogen, soweit stets 25% des Wertes des Fonds in Kapitalbeteiligungen investiert sind (siehe im Verkaufsprospekt unter „Besondere Anlagebedingungen“). Über die einzusetzenden Anlagevehikel wird sehr flexibel entschieden. Es kann auf alle Anlageklassen, insbesondere aber Aktien und Anleihen, zurückgegriffen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2017	
	Kurswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Renten	178.471,33	1,40
Aktien	2.531.512,59	19,86
Fondsanteile	4.027.458,07	31,59
Zertifikate	913.361,45	7,16
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.300.000,00	10,20
Bankguthaben	3.828.938,09	30,04
Zins- und Dividendenansprüche	19.627,82	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-51.474,17	-0,40
Fondsvermögen	<u>12.747.895,18</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Zuflüsse konnten in den ersten Tagen verzeichnet werden, so dass aus diesen das Startportfolio auf- und ausgebaut wurde. Auf der Aktienseite hat das Fondsmanagement über Direktanlagen, aktive Fonds sowie ETF's eine Quote von rund 31% aufgebaut. Hierin spiegelt sich die im Berichtszeitraum grundsätzlich vorsichtige Haltung gegenüber Aktien wieder. In Anleihen wurde im Wesentlichen über Fonds investiert und hierbei wiederum hauptsächlich in Kurzläufer. Der Zertifikate-Anteil umfasst neben einem Discountzertifikat Investitionen in Edelmetallen von rund 6% des Fondsvermögens. Der Liquiditätsanteil liegt verhältnismäßig hoch und wird sukzessive bzw. situativ investiert. Die liquiden Anlagen liegen hauptsächlich in Euro, gefolgt von norwegischer Krone, US-Dollar undritisches Pfund sowie kleineren Beständen in anderen Währungen.

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken in Zertifikaten und Anleihen werden soweit als möglich gering gehalten und breit gestreut. Die Zinsänderungsrisiken sind gering, da im Anleihe segment der Schwerpunkt auf Kurzläufer sowie Spezialitäten liegt. Hierfür greift das Fondsmanagement gerne auf Drittfonds zurück. Das Portfolio ist zu etwa zwei Drittel in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar, weitere wesentliche Währungsanteile sindritisches Pfund sowie norwegische Krone. Zur Renditeerzielung werden Währungsrisiken vom Fondsmanagement aktiv gemanagt und bewusst eingegangen. Ansonsten unterliegt das Portfolio den üblichen Marktpreisrisiken. Operationelle- oder Liquiditätsrisiken bestehen nach Einschätzung des Fondsmanagements nicht.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Aktiengewinne aus Zielfonds.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (9. November 2017 bis 31. Dezember 2017)¹⁾

Anteilklasse P: +1,33%

Anteilklasse R: +0,40%

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde zum 9. November 2017 aufgelegt.

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.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.799.772,35	100,26
1. Aktien	2.398.781,82	18,79
Bundesrep. Deutschland	702.626,75	5,50
Dänemark	131.035,69	1,03
Großbritannien	324.416,67	2,54
Irland	61.702,34	0,48
Israel	197.280,75	1,55
Schweden	239.122,36	1,87
Schweiz	285.115,38	2,23
USA	457.481,88	3,58
2. Anleihen	178.471,33	1,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	178.471,33	1,40
3. Zertifikate	913.361,45	7,15
EUR	246.780,50	1,93
USD	666.580,95	5,22
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	132.730,77	1,04
CHF	132.730,77	1,04

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	4.027.458,07	31,55
EUR	2.998.500,28	23,49
NOK	573.854,52	4,50
USD	455.103,27	3,56
6. Bankguthaben	5.128.938,09	40,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände	20.030,82	0,16
II. Verbindlichkeiten	-33.577,90	-0,26
III. Fondsvermögen	12.766.194,45	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		7.650.803,44	59,93
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		3.498.087,37	27,40
Aktien						EUR		2.398.781,82	18,79
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366		STK	4.900	4.900	0 CHF	38,650	161.867,52	1,27
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.750	1.750	0 CHF	82,400	123.247,86	0,97
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	90	90	0 DKK	10.840,000	131.035,69	1,03
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	12.700	12.700	0 EUR	6,037	76.669,90	0,60
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	1.550	1.550	0 EUR	40,010	62.015,50	0,49
Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304101		STK	12.300	12.300	0 EUR	9,542	117.366,60	0,92
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	6.000	6.000	0 EUR	20,755	124.530,00	0,98
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	4.950	4.950	0 EUR	28,705	142.089,75	1,11
QSC AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	55.000	55.000	0 EUR	1,506	82.830,00	0,65
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	10.500	10.500	0 EUR	9,250	97.125,00	0,76
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	2.250	2.250	0 GBP	50,180	127.231,24	1,00
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	44.300	44.300	0 GBP	2,717	135.635,68	1,06
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	4.130	4.130	0 GBP	13,225	61.549,75	0,48
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	6.250	6.250	0 SEK	169,300	107.644,61	0,84
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	24.000	24.000	0 SEK	53,850	131.477,75	1,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000	2.000	0 USD	71,640	119.330,39	0,93
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	975	975	0 USD	153,420	124.581,08	0,98
Penney Co. Inc., J.C. Registered Shares DL -,50	US7081601061		STK	24.600	24.600	0 USD	3,160	64.742,23	0,51
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	850	850	0 USD	87,160	61.702,34	0,48
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	12.500	12.500	0 USD	18,950	197.280,75	1,55
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011		STK	5.800	5.800	0 USD	30,810	148.828,18	1,17
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		178.471,33	1,40
7,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1608102973		BRL	730	730	0 %	97,350	178.471,33	1,40

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate						EUR		788.103,45	6,17
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	1.650	1.650	0 EUR	73,650	121.522,50	0,95
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold	GB00B5840F36		STK	2.900	2.900	0 USD	126,925	306.556,59	2,40
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Silver	GB00B57Y9462		STK	2.650	2.650	0 USD	163,125	360.024,36	2,82
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		132.730,77	1,04
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	630	630	0 CHF	246,500	132.730,77	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		125.258,00	0,98
Zertifikate						EUR		125.258,00	0,98
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 22.06.18 innogy 28	DE000TD7USZ5		STK	4.600	4.600	0 EUR	27,230	125.258,00	0,98
Investmentanteile						EUR		4.027.458,07	31,55
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		403.734,78	3,16
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5		ANT	2.682	2.682	0 EUR	93,790	251.544,78	1,97
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9		ANT	1.500	1.500	0 EUR	101,460	152.190,00	1,19
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		3.623.723,29	28,39
Antecedo - Liquid Invest Inhaber-Anteile o.N.	DE000A2ARQV0		ANT	2.500	2.500	0 EUR	100,300	250.750,00	1,96
AXA World F.-Euro Cred.Sh.Dur. Namens-Anteile A(thes.)EO o.N.	LU0251661756		ANT	950	950	0 EUR	130,520	123.994,00	0,97
BGF-Euro Short Duration Bond Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0093503810		ANT	15.500	15.500	0 EUR	15,990	247.845,00	1,94
ComSt.-Com.Bund-Fut.Sh.T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0530119774		ANT	6.200	6.200	0 EUR	59,760	370.512,00	2,90
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613		ANT	2.400	2.400	0 EUR	126,460	303.504,00	2,38
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	4.000	4.000	0 EUR	31,790	127.160,00	1,00
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089		ANT	2.300	2.300	0 EUR	160,100	368.230,00	2,88
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act.au Port.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285		ANT	1.800	1.800	0 EUR	136,020	244.836,00	1,92
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile	DE000A0YJMG1		ANT	2.750	2.750	0 EUR	115,530	317.707,50	2,49

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789		ANT	1.700	1.700	0 EUR	141,310	240.227,00	1,88
Nordea 1-Norwegian Kroner Res. Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822		ANT	28.050	28.050	0 NOK	200,890	573.854,52	4,50
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341		ANT	8.770	8.770	0 USD	44,750	326.857,25	2,56
IFS 5-Invesco Korean Equity Fd Registered Shares A o.N.	IE0003842543		ANT	5.150	5.150	0 USD	29,900	128.246,02	1,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		7.650.803,44	59,93
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		5.128.938,09	40,18
Bankguthaben						EUR		5.128.938,09	40,18
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.689.570,32		%	100,000	2.689.570,32	21,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	448.868,99		%	100,000	60.288,91	0,47
			GBP	282.343,28		%	100,000	318.169,12	2,49
			NOK	57.792,79		%	100,000	5.885,51	0,05
			SEK	610.198,10		%	100,000	62.076,35	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	75.132,09		%	100,000	64.215,46	0,50
			TRY	1.151.107,19		%	100,000	252.907,22	1,98
			USD	451.253,32		%	100,000	375.825,20	2,94
Guthaben bei Baader Bank AG (G)									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.300.000,00		%	100,000	1.300.000,00	10,18
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		20.030,82	0,16
Zinsansprüche			EUR	8.927,90				8.927,90	0,07
Dividendenansprüche			EUR	4.202,92				4.202,92	0,03
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	6.900,00				6.900,00	0,05

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-33.577,90	-0,26
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-403,00				-403,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.352,19				-24.352,19	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.397,30				-1.397,30	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-647,31				-647,31	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.778,10				-6.778,10	-0,05
Fondsvermögen							EUR	12.766.194,45	100,00 1)
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P									
Anteilwert							EUR	101,48	
Ausgabepreis							EUR	101,48	
Rücknahmepreis							EUR	101,48	
Anzahl Anteile							STK	123.922	
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R									
Anteilwert							EUR	100,40	
Ausgabepreis							EUR	105,42	
Rücknahmepreis							EUR	100,40	
Anzahl Anteile							STK	1.895	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2017	
BRL	(BRL)	3,9819000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1700000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4453000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8874000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8195000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,8298000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	4,5515000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 09.11.2017 bis 31.12.2017

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		6.332,75	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		263,14	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		1.362,98	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		33.986,10	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-708,83	-0,01
10. Sonstige Erträge		EUR		734,24	0,01
Summe der Erträge		EUR		41.970,38	0,34
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-24.143,74	-0,19
- Verwaltungsvergütung	EUR		-24.143,74		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.383,55	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-7.333,05	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-31.791,36	-0,26
- Depotgebühren	EUR		0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-29.781,56		
- Sonstige Kosten	EUR		-2.009,80		
Summe der Aufwendungen		EUR		-64.651,70	-0,52
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-22.681,32	-0,18

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.689,33	0,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.580,72	-0,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.108,61	0,09
--	------------	------------------	-------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	308.004,34	2,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-113.233,18	-0,91

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	194.771,16	1,58
---	------------	-------------------	-------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	183.198,45	1,49
---	------------	-------------------	-------------

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.362.968,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.388.193,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.225,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	29.765,85
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	183.198,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	308.004,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-113.233,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	12.575.933,10

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	25.734,59	0,21
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-11.572,71	-0,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	37.307,30	0,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.060,05	0,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.060,05	0,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.674,54	0,07
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	8.674,54	0,07
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und Verwendung von Fondskapital.

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
 Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017 *)	Stück	123.922	EUR	12.575.933,10	EUR	101,48

*) Auflagdatum 09.11.2017

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 09.11.2017 bis 31.12.2017

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		95,93	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		3,98	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		20,82	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		514,16	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-10,76	-0,01
10. Sonstige Erträge		EUR		11,21	0,01
Summe der Erträge		EUR		635,34	0,34
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-208,45	-0,11
- Verwaltungsvergütung	EUR		-208,45		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-13,75	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-92,36	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-2.692,51	-1,42
- Depotgebühren	EUR		0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-2.680,88		
- Sonstige Kosten	EUR		-11,63		
Summe der Aufwendungen		EUR		-3.007,07	-1,59
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-2.371,73	-1,25

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	196,44	0,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-28,05	-0,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **-2.203,34** **-1,16**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.117,13	1,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.346,20	-0,71

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **1.770,93** **0,93**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **-432,41** **-0,23**

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	188.156,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	188.156,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.537,51
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-432,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.117,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.346,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	190.261,35

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	37,90	0,02
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.203,34	-1,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.241,24	1,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	37,90	0,02
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	37,90	0,02
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017 *)	Stück	1.895	EUR	190.261,35	EUR	100,40

*) Auflagdatum 09.11.2017

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 09.11.2017 bis 31.12.2017

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		6.428,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		267,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		1.383,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		34.500,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-719,59
10. Sonstige Erträge		EUR		745,45
Summe der Erträge		EUR		42.605,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-24.352,19
- Verwaltungsvergütung	EUR		-24.352,19	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.397,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-7.425,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-34.483,87
- Depotgebühren	EUR		0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-32.462,44	
- Sonstige Kosten	EUR		-2.021,43	
Summe der Aufwendungen		EUR		-67.658,77
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-25.053,05

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.885,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.608,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 11.277,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -13.776,05

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	311.121,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-114.579,38

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 196.542,09

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 182.766,04

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.551.125,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.576.350,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.225,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	32.303,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	182.766,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	311.121,47
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-114.579,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	12.766.194,45

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P	5.000.000	0,000	1,550
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R	keine	5,000	1,400

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		59,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Anteilwert	EUR	101,48
Ausgabepreis	EUR	101,48
Rücknahmepreis	EUR	101,48
Anzahl Anteile	STK	123.922

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Anteilwert	EUR	100,40
Ausgabepreis	EUR	105,42
Rücknahmepreis	EUR	100,40
Anzahl Anteile	STK	1.895

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,90 %

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,52 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen 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

ASSETS Defensive Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5	0,250
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9	1,700

Gruppenfremde Investmentanteile

Antecedo - Liquid Invest Inhaber-Anteile o.N.	DE000A2ARQV0	0,380
AXA World F.-Euro Cred.Sh.Dur. Namens-Anteile A(thes.)EO o.N.	LU0251661756	0,650
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	1,000
BGF-Euro Short Duration Bond Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0093503810	0,750
ComSt.-Com.Bund-Fut.Sh.T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0530119774	0,200
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	0,930
IFS 5-Invesco Korean Equity Fd Registered Shares A o.N.	IE0003842543	2,000
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,450
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089	1,000
NN (L)- Gbl Convert.Opportun. Act.au Port.I CAP EUR HdgdI oN	LU1165177285	0,720
Nordea 1-Norwegian Kroner Res. Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822	0,125
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile	DE000A0YJMG1	1,600
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0137341789	0,900

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

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

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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	9.053,38
--------------------	-----	----------

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Veermaster Flexible Navigation Fund UI für das Rumpfgeschäftsjahr vom 09.11.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 09.11.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 13. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	9. November 2017
Anteilklasse R	9. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 100,00 zzgl- Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl- Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse R	5,00%

Mindestanlagesumme¹

Anteilklasse P	EUR 5.000.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	1,55% p.a.
Anteilklasse R	1,40% p.a.

Verwahrstellenvergütung²

Anteilklasse P	0,07% p.a.
Anteilklasse R	0,07% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse R	Bis zu 20 % der positiven Wertentwicklung über der des Vergleichsmaßstabs EONIA zuzüglich 5 % p.a. als Schwellenwert

Währung

Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DWUS / DE000A2DWUS2
Anteilklasse R	A2DWUT / DE000A2DWUT0

¹ Keine Mindestfolgeanlagesumme.

² Unterliegt einer Staffelung.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Veermaster Asset Management GmbH

Postanschrift:

Völckersstraße 42
22765 Hamburg

Telefon: 040 / 950 670–300
Telefax: 040 / 950 670–399
www.veermaster-am.com