

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Börsebius TopMix

JAHRESBERICHT
ZUM 30. NOVEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



Vertrieb:

Börsebius Fonds GmbH

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. November 2025 für das am 18. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Börsebius TopMix

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu maximal 40% aus Aktien zusammen. Die aktive Verwaltung erfolgt nach einem fundamental- / technisch orientierten Anlagekonzept mit grundsätzlich defensiver Ausrichtung. Im Fokus stehen Aktien, Anleihen- und Fondsbeimischungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1.12.2024 bis zum 30.11.2025 spiegelte sich die Umsetzung der vorgegebenen Anlagepolitik des Börsebius TopMix insbesondere in der Allokation der einzelnen Anlageklassen sowie in der Struktur der zugrunde liegenden Portfolios wider. Die Gewichtung von Aktien, Renten und Liquidität wurde innerhalb der festgelegten Anlagegrenzen fortlaufend gesteuert.

Zum Stichtag 30.11.2025 setzte sich das Fondsvermögen zu rund 54,5 Prozent aus Anleihen und zu rund 39,2 Prozent aus Aktien zusammen. Bankguthaben beliefen sich auf etwa 5,8 Prozent des Fondsvermögens. Zins- und Dividendenansprüche sowie sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten hatten lediglich untergeordnete Bedeutung. Die Investitionsquote in Wertpapieren lag damit weiterhin auf einem hohen Niveau.

Im Aktiensegment verringerte sich die Anzahl der gehaltenen Titel gegenüber dem Vorjahr von 39 auf 33 Positionen. Diese Entwicklung trug zu einer weiteren Verbesserung der Risikostreuung über Länder und Branchen bei. Die Positionsgrößen waren weiterhin so ausgestaltet, dass größere Einzelübergewichte aus Gründen des Risikomanagements vermieden wurden.

Die sektorale Struktur des Aktienportfolios war breit diversifiziert. Die größten Gewichtungen entfielen auf das Gesundheitswesen mit rund 21 Prozent der Aktienquote, die Informationstechnologie mit rund 20 Prozent sowie auf rohstoffnahe Unternehmen mit etwa 15 Prozent. Finanzwerte waren mit rund 11 Prozent und Basiskonsumgüter mit rund 9 Prozent vertreten. Die übrigen Sektoren, darunter Industrie, Versorger, Kommunikationsdienste und zyklischer Konsum, wiesen jeweils deutlich geringere Einzelgewichtungen auf. Die Branchenallokation reflektiert damit die gezielte Auswahl qualitativ hochwertiger Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen und nachhaltigen Cashflows.

Die Länderallokation auf der Aktienseite war weiterhin durch eine im Vergleich zum MSCI World deutlich niedrigere Gewichtung von US-Titeln geprägt. Diese bewusste Ausrichtung berücksichtigte unter anderem die erhöhten Bewertungsniveaus am US-Aktienmarkt sowie potenzielle Wechselkursrisiken. Demgegenüber waren global tätige Qualitätsunternehmen aus der Schweiz sowie der Schweizer Franken weiterhin überdurchschnittlich berücksichtigt. Ergänzend bildeten Euro-denominierte Aktien einen weiteren Schwerpunkt innerhalb des Portfolios, wodurch insgesamt eine stabilisierende Länder- und Währungsstruktur erreicht wurde.

Der Rentenbaustein stellte mit einem Anteil von rund 54,5 Prozent weiterhin den Schwerpunkt des Fonds dar. Die Anleihenanlagen waren ausschließlich im Investmentgrade-Bereich angesiedelt und

breit über verschiedene Emittenten und Laufzeiten gestreut. Der Schwerpunkt der Rentenallokation lag dabei auf in Euro denominierten Anleihen, ergänzt durch Engagements in weiteren Währungsräumen. Damit entsprach die Zusammensetzung des Rentenportfolios sowohl den vorgegebenen Anlagegrenzen als auch der defensiven Grundausrichtung des Fonds.

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenportfolios bewegte sich im Berichtszeitraum weiterhin im mittleren Laufzeitbereich. Im Vergleich zum Vorjahr zeigte sich eine gewisse Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die sich im Verlauf des Geschäftsjahres leicht verstellerte. Vor diesem Hintergrund hielt das Fondsmanagement an einer ausgewogenen Steuerung der Duration fest, da eine deutliche Ausweitung der Laufzeiten vor dem Hintergrund der Zinsstruktur nicht als risikoadäquat erachtet wurde.

Insgesamt war die Struktur des Börsebius TopMix im Berichtszeitraum durch eine ausgewogene Allokation zwischen Aktien und Anleihen sowie durch eine breite Diversifikation geprägt.

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 Vermögensverlust 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.

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. Dezember 2024 bis 30. November 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,46 %¹⁾.

Fondsstruktur	zum 30. November 2025		zum 30. November 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Anleihen	15.450.647,73	54,54 %	16.836.743,64	59,33 %
Aktien	11.089.438,35	39,15 %	10.840.472,29	38,20 %
Bankguthaben	1.635.845,48	5,77 %	514.168,90	1,81 %
Zins- und Dividendenansprüche	241.618,33	0,85 %	287.976,79	1,01 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./89.421,80	./0,32 %	./100.223,09	./0,35 %
Fondsvermögen	28.328.128,09	100,00 %	28.379.138,53	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 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.417.549,89	100,32
1. Aktien	10.726.471,41	37,87
Bundesrepublik Deutschland	1.431.615,50	5,05
Dänemark	167.655,25	0,59
Frankreich	254.200,00	0,90
Italien	445.400,00	1,57
Kanada	664.166,92	2,34
Österreich	150.120,00	0,53
Schweden	302.626,05	1,07
Schweiz	3.304.570,62	11,67
Spanien	565.189,80	2,00
Südkorea	380.170,63	1,34
USA	3.060.756,64	10,80
2. Anleihen	15.450.647,73	54,54
< 1 Jahr	2.031.908,59	7,17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.333.517,42	11,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.045.919,45	17,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.839.200,27	17,08
>= 10 Jahre	200.102,00	0,71
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	362.966,94	1,28
CHF	362.966,94	1,28
4. Bankguthaben	1.635.845,48	5,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	241.618,33	0,85
II. Verbindlichkeiten	./89.421,80	./0,32
III. Fondsvermögen	28.328.128,09	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						26.540.086,08	93,69
Börsengehandelte Wertpapiere						24.860.046,93	87,76
Aktien						10.570.678,91	37,32
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	7.000	0	0	CAD 153,470	664.166,92	2,34
Barry Callebaut AG					CHF		
Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	300	300	0	1.287,000	414.448,26	1,46
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	1.250	1.250	0	179,000	240.178,19	0,85
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	80	0	0	3.387,000	290.854,44	1,03
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	3.600	0	0	79,830	308.488,62	1,09
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	3.750	0	0	104,480	420.566,77	1,48
Partners Group Holding AG							
Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	200	0	0	952,800	204.551,31	0,72
Sandoz Group AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH1243598427	10.750	0	0	56,720	654.508,37	2,31
Straumann Holding AG							
Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	2.800	0	0	91,600	275.311,29	0,97
Zurich Insurance Group AG							
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	800	0	0	577,200	495.663,37	1,75
Novo Nordisk					DKK		
A/S	DK0062498333	3.950	0	0	317,000	167.655,25	0,59
Allianz SE					EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.200	0	0	372,300	446.760,00	1,58
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	6.500	0	0	44,830	291.395,00	1,03
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	16.800	11.200	0	16,160	271.488,00	0,96
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	50.000	0	0	8,908	445.400,00	1,57
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	31.080	1.290	0	18,185	565.189,80	2,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	400	400	400	635,500	254.200,00	0,90
Mayr-Melnhof Karton AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000938204	1.800	0	0	83,400	150.120,00	0,53
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	2.000	0	0	96,250	192.500,00	0,68
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	1.500	0	0	49,120	73.680,00	0,26
Hexagon AB					SEK		
Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	30.000	0	0	110,400	302.626,05	1,07
Alphabet Inc.					USD		
Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	2.600	0	0	320,180	717.397,45	2,53
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	900	0	0	492,010	381.600,31	1,35
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066	7.300	0	0	90,730	570.776,46	2,01
Palantir Technologies Inc.							
Registered Shares o.N.	US69608A1088	4.300	4.300	0	168,450	624.211,48	2,20
PayPal Holdings Inc.							
Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.500	0	0	62,690	81.036,71	0,29
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	2.400	0	0	148,740	307.631,85	1,09
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	6.000	0	0	25,740	133.092,04	0,47
Samsung Electronics Co. Ltd.							
R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	255	0	0	1.730,000	380.170,63	1,34
U-Haul Holding Co.							
Registered Shares DL 0,25	US0235861004	5.400	0	0	52,650	245.010,34	0,86

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						13.926.401,08	49,16
0,7000 % Syngenta Finance AG SF-Anl. 20(26/26)	CH0525158447	CHF 200	CHF 0	CHF 0	99,874	214.413,91	0,76
5,8750 % Aareal Bank AG MTN- IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR 200	EUR 0	EUR 0	101,481	202.962,00	0,72
2,9154 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 04(14/Und.)	NL0000116150	80	0	0	74,587	59.669,60	0,21
4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(33/33)	XS2644240975	200	0	0	107,930	215.860,00	0,76
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2317288301	200	0	0	90,912	181.824,00	0,64
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	FR0013505567	200	0	0	94,025	188.050,00	0,66
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-T. Notes 23(23/28)	XS2641794081	200	0	0	106,375	212.750,00	0,75
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 19(19/31)	XS1843443786	200	0	0	99,225	198.450,00	0,70
0,7500 % BASF SE MTN v.22(22/26)	XS2456247605	200	0	0	99,570	199.140,00	0,70
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	300	0	0	102,762	308.286,00	1,09
3,3750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.25(25/33)	XS3209539520	200	200	0	98,410	196.820,00	0,69
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 23(35)	XS2625968776	200	0	0	100,498	200.996,00	0,71
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	200	0	0	100,087	200.174,00	0,71
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-T. Notes 16(16/28)	XS1505896735	200	0	0	96,786	193.572,00	0,68
0,3950 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	FR0013517026	300	0	0	92,697	278.091,00	0,98
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.24(32/32)	XS2892988192	200	0	0	104,544	209.088,00	0,74
0,3750 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.20(26/26)	XS2177122541	200	0	0	99,159	198.318,00	0,70
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1557095616	200	0	0	98,989	197.978,00	0,70
0,1000 % E.ON SE Medium T. Notes v.21(28/28)	XS2288948859	400	0	0	93,494	373.976,00	1,32
1,8750 % Engie S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/33)	FR0013365293	200	200	0	89,307	178.614,00	0,63
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-T. Notes 23(33)	BE0002934157	200	0	0	101,169	202.338,00	0,71
0,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2307764238	300	0	0	93,657	280.971,00	0,99
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 24(29)	XS2828685631	200	0	0	106,075	212.150,00	0,75
3,4000 % H & M Hennes & Mauritz AB EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	XS3215616163	200	200	0	98,446	196.892,00	0,70
1,6250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 17(17/26)	XS1589806907	200	0	0	99,789	199.578,00	0,70
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.21(21/32)	XS2407955827	200	0	0	84,557	169.114,00	0,60
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.21(29/29)	DE000A3E5S00	400	0	0	92,861	371.444,00	1,31
4,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.24(30/30)	DE000A383EL9	200	200	0	104,869	209.738,00	0,74
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/30)	XS2328418186	300	0	0	90,356	271.068,00	0,96
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Med.-Term Nts 23(23/31)	XS2586739729	200	0	0	108,542	217.084,00	0,77

Jahresbericht zum 30. November 2025 für Börsebius TopMix

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/29)	XS2194283839	200	0	0	96,047	192.094,00	0,68
1,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.19(26)	DE000BHY0BP6	200	0	0	99,790	199.580,00	0,70
3,0000 % Landesbank Saar Öffent. Pfandb.Aus.434 v.23(28)	DE000SLB4345	300	0	0	101,120	303.360,00	1,07
3,8750 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.24(31/31)	XS2887896574	200	200	0	104,046	208.092,00	0,73
3,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 2082 v.25(35)	DE000MHB67Q8	200	200	0	98,337	196.674,00	0,69
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	200	0	0	99,476	198.952,00	0,70
2,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AT v.23(33)	DE000NWB0AT4	200	0	0	100,080	200.160,00	0,71
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 23(26)	DE000A11QJP7	400	0	0	100,505	402.020,00	1,42
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC EO-Medium-T. Notes 18(29)	XS1881005117	200	0	0	103,801	207.602,00	0,73
3,6240 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S	XS2178857954	200	0	0	98,344	196.688,00	0,69
4,1250 % RWE AG Medium T. Notes v.23(34/35)	XS2584685387	200	0	0	105,015	210.030,00	0,74
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-T. Notes 19(19/28)	FR0013396876	200	0	0	98,004	196.008,00	0,69
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	200	0	0	100,666	201.332,00	0,71
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-T. Notes 13(28)	DE000A1UDWN5	200	0	0	101,602	203.204,00	0,72
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-T. Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	200	0	0	102,483	204.966,00	0,72
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	FR001400DQ84	300	0	0	104,756	314.268,00	1,11
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	FR001400LZO4	200	0	0	105,295	210.590,00	0,74
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	FR001400MLN4	200	200	0	104,425	208.850,00	0,74
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1566101603	200	0	0	98,592	197.184,00	0,70
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	FR0013397452	200	0	0	97,318	194.636,00	0,69
0,3750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	400	0	0	89,459	357.836,00	1,26
4,5000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.25(25/40)	XS3222746532	200	200	0	100,051	200.102,00	0,71
2,5000 % Associated British Foods PLC LS-Notes 22(22/34)	XS2441652901	200	0	0	84,665	193.387,39	0,68
5,6250 % Ford Motor Credit Co. LLC LS-Medium T. Notes 24(28)	XS2744491106	200	0	0	101,082	230.886,25	0,82
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.24(29)	XS2744169637	200	200	0	99,736	227.811,79	0,80
1,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013482866	200	0	0	96,779	221.057,56	0,78
5,7500 % Nat.Gr.Elec.Distr.(West M.)PLC LS-Medium-T. Notes 11(32)	XS0627336323	200	0	0	104,534	238.771,13	0,84
5,0000 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. LS-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2842083318	200	0	0	101,762	232.439,47	0,82
1,2500 % European Investment Bank NK-Medium-T. Notes 21(27)	XS2338004497	4.000	0	0	96,822	330.042,18	1,17

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,5000 % Cons. Edison Co. New York Inc. DL-Debts 23(23/34)	US209111GF42	USD 200	USD 0	USD 0	% 105,824	182.392,28	0,64
4,7500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-T. Notes 23(28)	US24422EWR60	200	0	0	102,012	175.822,13	0,62
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 16(26)Reg.S	XS1386139841	200	0	0	99,513	171.514,99	0,61
5,2500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 23(28)	US89236TLB97	200	0	0	103,646	178.638,40	0,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere						362.966,94	1,28
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 1.100	Stück 0	Stück 0	CAD 307,400	362.966,94	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.680.039,15	5,93
Aktien						155.792,50	0,55
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	Stück 22.500	Stück 0	Stück 0	EUR 6,150	138.375,00	0,49
Schwabenverlag AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007217507	6.967	0	0	2,500	17.417,50	0,06
Verzinsliche Wertpapiere						1.524.246,65	5,38
3,5370 % Contact Energy Ltd. EO-Med.-T. Notes 25(25/32)	XS3216289663	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 99,761	199.522,00	0,70
4,0660 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-T. Nts 25(25/30)	XS3006514536	200	200	0	100,816	201.632,00	0,71
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 25(25/30)	XS3000561566	200	200	0	102,574	205.148,00	0,72
3,3750 % Mexiko EO-Medium-T. Nts 16(16/31)	XS1369323149	200	200	0	98,878	197.756,00	0,70
3,5000 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 25(25/32)	XS3215399802	200	200	0	98,327	196.654,00	0,69
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/31)	XS2055079904	200	200	0	89,313	178.626,00	0,63
5,9500 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. DL-Notes 24(24/29) Reg.S	USU24652AW63	USD 200	USD 0	USD 0	% 104,770	180.575,66	0,64
0,7500 % VISA Inc. DL-Notes 20(20/27)	US92826CAP77	200	200	0	95,346	164.332,99	0,58
Summe Wertpapiervermögen						26.540.086,08	93,69

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.635.845,48	5,77	
Bankguthaben		1.635.845,48	5,77	
EUR-Guthaben bei:				
UBS Europe SE		1.124.128,29	3,97	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	DKK	43.270,49	5.793,65	0,02
UBS Europe SE	NOK	62.373,45	5.315,39	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	AUD	85,87	48,54	0,00
UBS Europe SE	CAD	301,20	186,21	0,00
UBS Europe SE	CHF	5,61	6,02	0,00
UBS Europe SE	GBP	104,49	119,34	0,00
UBS Europe SE	USD	580.487,82	500.248,04	1,77
Sonstige Vermögensgegenstände		241.618,33	0,85	
Zinsansprüche		223.333,76	0,79	
Dividendenansprüche		4.124,05	0,01	
Quellensteueransprüche		14.160,52	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten		./89.421,80	./0,32	
Verwaltungsvergütung		./73.799,58	./0,26	
Verwahrstellenvergütung		./8.169,44	./0,03	
Prüfungskosten		./6.463,89	./0,02	
Veröffentlichungskosten		./988,89	0,00	
Fondsvermögen		28.328.128,09	100,00²⁾	

Anteile im Umlauf	Stück	463.096
Anteilwert	EUR	61,17
Ausgabepreis	EUR	63,01

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7689000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8756000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6175000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7345000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9316000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	10,9442000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4686000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1604000

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	0	28.800
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL 0,01	US2372661015	0	4.000
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	0	12.000
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	0	4.500
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	0	18.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	0	3.150
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	0	5.600
Secure Waste Infrastructure Registered Shares o.N.	CA8139211038	48.500	48.500
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	0	242.304
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1168962063	0	200
5,5870 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 22(22/29)	XS2497520887	0	200
1,6250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)	DE000A1684V3	0	200
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 20(20/26)	DE000A28ZQP7	0	300
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 15(25)	XS1185971923	NOK 0	NOK 4.000
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	29.790	29.790
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
3,0000 % adidas AG Anleihe v.22(22/25)	XS2555178644	0	200
5,0000 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 25(25/31)	XS3023780375	200	200
3,8190 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 17(24)	XS1730863260	0	400
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/25)	XS1937665955	0	200
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.22(22/26)	XS2559580548	0	200
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494	0	200
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 20(20/25)	XS2264074647	0	300
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	0	200
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
		Stück	Stück
Secure Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	CA81373C1023	0	48.500
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 20(25)	XS2149207354	0	200
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2155486942	0	300
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.17 v.23(25)	DE000MHB33J5	0	200
3,4520 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 18(18/25)	FR0013322146	0	300
2,8750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 13(25)	XS0994991411	0	200
0,6250 % Vonovia SE z.Umt.eing.Tend. 20(20/26)	DE000A460D30	300	300
0,5500 % Johnson & Johnson DL-Notes 20(20/25)	US478160CN21	USD 0	USD 400
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	30.303	30.303

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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]: DARLING INGRED.INC.DL 0,01, DEUTSCHE POST AG NA O.N., JUNGHEINRICH AG O.N.VZO, LVMH EO 0,3, SECURE ENERGY SERVICES, U-HAUL HLDG CO. DL 0,25, WHEATON PREC. METALS)	EUR	26,28
---	-----	-------

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 1.12.2024 bis 30.11.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		34.016,55	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		185.960,71	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		134.479,29	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		319.153,39	0,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.320,28	0,04
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		./5.102,47	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./69.181,85	./0,15
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		619.645,89	1,33
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./41,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./294.615,44	./0,64
– Verwaltungsvergütung	./294.615,44		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./34.161,69	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.494,28	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		4.949,22	0,01
– Depotgebühren	./2.754,26		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	8.184,59		
– Sonstige Kosten	./481,11		
Summe der Aufwendungen		./330.364,13	./0,71
III. Ordentlicher Nettoertrag		289.281,76	0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		910.040,80	1,97
2. Realisierte Verluste		./657.233,42	./1,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		252.807,38	0,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		542.089,14	1,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		742.268,60	1,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		443.527,08	0,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.185.795,68	2,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.727.884,82	3,73

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			28.379.138,53
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./1.795.474,21
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	818.005,08	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.613.479,29	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		16.578,95
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.727.884,82
	davon nicht realisierte Gewinne	742.268,60	
	davon nicht realisierte Verluste	443.527,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			28.328.128,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	542.089,14	1,17
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		542.089,14	1,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	583.361	30.262.996,52	51,88
2022/2023	548.010	29.148.795,84	53,19
2023/2024	493.926	28.379.138,53	57,46
2024/2025	463.096	28.328.128,09	61,17

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 %) 93,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2009 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 0,76 %
 größter potenzieller Risikobetrag 1,25 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,06 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Net Return (EUR)
 (ID: XFI000000276 | BB: SXXT) 50,00 %
 REXP (EUR) (ID: XFI000000437 | BB: REXP) 50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert 61,17
 Ausgabepreis 63,01
 Anteile im Umlauf Stück 463.096

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 1,22%

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.

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	11.200,66
--------------------	-----	-----------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Börsebius TopMix - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. März 2026

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 Börsebius TopMix

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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 3.839.000.000 (Stand 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

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

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

Assella GmbH

Postanschrift:

Neue Poststraße 19 · 53721 Siegburg

Telefon: 02 241 / 267 488 11 · Telefax: 02 241 / 267 488 80

4. Vertrieb

Name:

Börsebius Zentral Research GmbH

Postanschrift:

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln

Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10

5. Anlageausschuss

Marcus Mies, stv. Vorsitzender,
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

Reinhold Rombach,
Börsebius Zentral Research GmbH

WKN: A0M8WR / ISIN: DE000A0M8WR1

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92-96 · 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

Vertrieb:

Börsebius Fonds GmbH

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln
Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10