

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



PI Vermögensbildungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert nach dem Reinheitsgebot der Kapitalanlage und fokussiert sich auf Aktien, An-leihen und Liquidität. In der Regel ist der Fonds ausschließlich oder überwiegend in die renditestärkste, aber auch schwankungsanfälligste Renditeklasse -Aktien- investiert. Sollten Anleihen oder Fest-geld deutlich attraktiver werden, investiert der Fonds auch in diese Anlageklassen. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten Ansatz, indem er in Aktien investiert, deren fairer Wert deutlich über dem aktuellen Kurs liegt. Damit investiert der Fonds fast nicht in Modethemen. Die Titel im Fonds kommen zumeist aus Europa und Nordamerika. Deutsche, österreichische und europäische mittelständische Unternehmen stellen eine bevorzugte Anlageklasse dar, soweit sich unterbewertete Anlage-möglichkeiten finden lassen. Unternehmen, in denen der Eigentümer oder die Eigentümerfamilie einen positiven Einfluss ausübt, werden als managergeführte Unternehmen betrachtet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 50.530.274,18 | 88,73 | 53.456.295,34 | 98,15 |
| Bankguthaben | 6.342.376,36 | 11,14 | 1.043.894,65 | 1,92 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 166.550,46 | 0,29 | 62.754,61 | 0,12 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -90.765,63 | -0,16 | -98.113,91 | -0,18 |
| Fondsvermögen | 56.948.435,37 | 100,00 | 54.464.830,69 | 100,00 |

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Der Konflikt in der Ukraine findet auch nach mehr als zwei Jahren kein Ende. Das Massaker der Hamas in Israel jährt sich bereits in drei Monaten. Eine Lösung auch dieses Konflikts ist nicht in Sicht. Zudem ist die Inflation weiterhin nicht überstanden. Insbesondere in den USA hält sie sich hartnäckiger als erwartet. Die Europäische Zentralbank hat zwar eine erste Zinssenkung vorgenommen. Jedoch bei der darauffolgenden Sitzung die Zinsen stabil gehalten. Die US-amerikanische Notenbank hält die Zinsen seit ihrer Sitzung Ende Juli 2023 stabil.

Geopolitisch zeichnet sich genau jenes Szenario ab, das Prof. Dr. Max Otte bereits 2019 in seinem Buch *Weltsystemcrash* als das wahrscheinlichste für die zukünftige Weltordnung skizziert hat: eine neue Blockbildung zwischen den USA und China. Oder nochmals anders gedacht zwischen dem politischen Westen und den BRICS-Staaten.

Der Investmentfokus für den PI Vermögensbildungsfonds bleibt im westlichen/amerikanischen Einflussbereich: investiert wird überwiegend in den USA und in Europa. Mit Stand 28.06.2024 haben Aktien aus den USA einen Anteil von 41,01 % am Gesamtportfolio.

Bereits im Verlauf des Jahres 2022 hat das Fondsmanagement das Portfolio umgestellt. Kern der Strategie sind auch weiterhin die sechs identifizierten Säulen bzw. Sektoren sowie Berkshire Hathaway als größte Einzelposition:

1. Liquidität
 2. Goldminen-Aktien
 3. Big-Tech
 4. Konsumgüter
 5. Energie und Rohstoffe
 6. Solide Mittelständler und ausgewählte Spezialtitel
- Berkshire als anvisierte größte Einzelposition

Die Liquiditätsquote wurde zum zweiten Halbjahr hin auf 11,17 % erhöht. Die Börsen haben insbesondere im Technologiebereich sehr hohe Bewertungen erreicht. Eine Korrektur im zweiten Halbjahr ist nicht unwahrscheinlich. Im Konsumgütersegment war die Performance weniger erfreulich. Insbesondere Nestlé blieb hinter den Erwartungen zurück. Mit einem steigenden Ölpreis haben auch unsere Öl-Werte wieder zulegen können. Im Segment Mittelständler und Spezialtitel gab es Gewinner und Verlierer. Negativ entwickelte sich insbesondere Sixt. Auch aus diesem Grund wurde sich von der Position getrennt.

Der Berichtszeitraum verlief für die Märkte sowie den PI Vermögensbildungsfonds positiv. Der Fonds performte ordentlich mit +16,62 %. Über denselben Zeitraum performte der Dax mit +12,93 % und der europäische Markt auf Basis des Stoxx Europe 600 mit +10,71 %.

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

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 Industriestaaten gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

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. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +16,62%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.

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 57.039.201,00 | 100,16 |
| 1. Aktien | | |
| Bundesrep. Deutschland | 50.530.274,18 | 88,73 |
| Canada | 4.406.242,00 | 7,74 |
| Frankreich | 3.237.625,98 | 5,69 |
| Großbritannien | 5.101.260,00 | 8,96 |
| Israel | 2.91 | 0,00 |
| Italien | 2.001.679,73 | 3,51 |
| Jersey | 1.278.750,00 | 2,25 |
| Norwegen | 2.265.927,32 | 3,98 |
| Schweden | 4.581.893,08 | 8,05 |
| Schweiz | 2.715.535,70 | 4,77 |
| USA | 1.586.307,26 | 2,79 |
| | 23.355.050,20 | 41,01 |
| 2. Bankguthaben | 6.342.376,36 | 11,14 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 166.550,46 | 0,29 |
| II. Verbindlichkeiten | -90.765,63 | -0,16 |
| III. Fondsvermögen | 56.948.435,37 | 100,00 |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | STK | 16.650 | 6.050 | 13.700 | CHF | 91,720 | 1.586.307,26 | 2,79 |
| ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005104400 | STK | 20.000 | 10.000 | 2.300 | EUR | 112,000 | 2.240.000,00 | 3,93 |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | STK | 49.300 | 0 | 10.700 | EUR | 43,940 | 2.166.242,00 | 3,80 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK | 2.700 | 1.150 | 0 | EUR | 713,600 | 1.926.720,00 | 3,38 |
| Multiply Group Azioni nom. o.N. | IT0004195308 | STK | 37.500 | 0 | 42.500 | EUR | 34,100 | 1.278.750,00 | 2,25 |
| TFF Group S.A. Actions Port. EO -,40 | FR0013295789 | STK | 20.000 | 0 | 10.000 | EUR | 40,300 | 806.000,00 | 1,42 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 38.000 | 0 | 4.190 | EUR | 62,330 | 2.368.540,00 | 4,16 |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | STK | 172.000 | 172.000 | 0 | NOK | 303,950 | 4.581.893,08 | 8,05 |
| Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875 | SE0014781795 | STK | 117.000 | 0 | 13.000 | SEK | 263,400 | 2.715.535,70 | 4,77 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | STK | 2.270 | 2.270 | 5.600 | USD | 555,540 | 1.176.815,79 | 2,07 |
| Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL o.N. | US0207641061 | STK | 7.000 | 8.050 | 1.050 | USD | 280,530 | 1.832.502,80 | 3,22 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | STK | 25.000 | 0 | 6.000 | USD | 182,150 | 4.249.486,75 | 7,46 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | STK | 6.340 | 0 | 10.560 | USD | 193,250 | 1.143.341,73 | 2,01 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | STK | 208.000 | 48.000 | 0 | USD | 16,680 | 3.237.625,98 | 5,69 |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | US0846701086 | STK | 8 | 0 | 0 | USD | 612.241.000 | 4.570.668,16 | 8,03 |
| Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 | IL0010824113 | STK | 13.000 | 0 | 0 | USD | 165,000 | 2.001.679,73 | 3,51 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | US1729674242 | STK | 64.000 | 0 | 10.500 | USD | 63,460 | 3.790.070,92 | 6,66 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | USD | 63,650 | 1.187.943,26 | 2,09 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | STK | 24.500 | 0 | 17.500 | USD | 115,120 | 2.631.989,55 | 4,62 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 3.040 | 0 | 5.060 | USD | 446,950 | 1.267.943,26 | 2,23 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | STK | 38.500 | 38.500 | 0 | USD | 41,870 | 1.504.287,98 | 2,64 |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------|----------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 2.265.927,32 | 3,98 |
| Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01 | JE00BF50RG45 | STK | 330.000 | 0 | 115.000 | GBP | 5,820 | 2.265.927,32 | 3,98 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 2,91 | 0,00 |
| Carillion PLC Registered Shares LS -,50 | GB0007365546 | STK | 2.469.000 | 0 | 0 | GBP | 0,000 | 2,91 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 50.530.274,18 | 88,73 |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 6.342.376,36 | 11,14 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 6.342.376,36 | 11,14 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 1.359.837,07 | | % | 100,000 | 1.359.837,07 | 2,39 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | NOK | 968.943,52 | | % | 100,000 | 84.920,55 | 0,15 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | SEK | 3.282.004,90 | | % | 100,000 | 289.196,55 | 0,51 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | AUD | 10,64 | | % | 100,000 | 6,63 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | CHF | 1.321.228,32 | | % | 100,000 | 1.372.419,57 | 2,41 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | GBP | 251.827,13 | | % | 100,000 | 297.106,10 | 0,52 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | USD | 3.149.314,41 | | % | 100,000 | 2.938.889,89 | 5,16 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 20.205,56 | | | | 20.205,56 | 0,04 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 42.643,65 | | | | 42.643,65 | 0,07 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 103.701,25 | | | | 103.701,25 | 0,18 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -77.733,84 | | | | -77.733,84 | -0,14 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -2.565,13 | | | | -2.565,13 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.972,22 | | | | -9.972,22 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -494,44 | | | | -494,44 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 56.948.435,37 | | | | 100,00 | 1) |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------|------|-------|-------------------------------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | EUR | 153,04 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | | EUR | 159,16 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | | STK | 372.119 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 28.06.2024 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6042000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9627000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8476000 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 11,4100000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,3487000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0716000 | = 1 EUR (EUR) |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

| | | | | |
|---|--------------|-----|--------|--------|
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | STK | 0 | 11.000 |
| BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50 | AU000000BHP4 | STK | 0 | 33.000 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | STK | 0 | 16.000 |
| Hershey Co., The Registered Shares DL 1,- | US4278661081 | STK | 12.100 | 12.100 |
| Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0007231334 | STK | 0 | 47.310 |

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|---------|
| Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5 | US3682872078 | STK | 0 | 350.000 |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|---------|

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.

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024**

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 67.677,93 | 0,18 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 991.762,71 | 2,67 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 107.187,75 | 0,29 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -10.151,68 | -0,03 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -154.527,98 | -0,42 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 1.001.948,72 | 2,69 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -2.253,07 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -971.201,79 | -2,60 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -971.201,79 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -33.330,90 | -0,09 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -5.617,59 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 50.999,66 | 0,14 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 52.374,87 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.375,21 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -961.403,69 | -2,58 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 40.545,04 | 0,11 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 6.372.521,89 | 17,12 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -2.407.605,61 | -6,47 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 3.964.916,28 | 10,65 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs | | EUR | 4.005.461,31 | 10,76 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 1.857.243,41 | 4,99 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 2.495.282,35 | 6,71 |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

| | | | |
|--|-----|---------------------|--------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.352.525,76 | 11,70 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8.357.987,07 | 22,46 |

| Entwicklung des Sondervermögens | | | | 2023/2024 |
|--|-----|---------------|----------------------|------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 54.464.830,69 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -277.414,95 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -5.798.752,92 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.273.977,19 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -9.072.730,11 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 201.785,48 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 8.357.987,07 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.857.243,41 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 2.495.282,35 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 56.948.435,37 | |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|--|-----|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | EUR | 7.239.214,75 | 19,45 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | EUR | 967.217,12 | 2,60 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 4.005.461,31 | 10,76 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | EUR | 2.266.536,31 | 6,09 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | EUR | 7.198.281,65 | 19,34 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | EUR | 7.198.281,65 | 19,34 |
| III. Gesamtausschüttung | | EUR | 40.933,10 | 0,11 |
| 1. Zwischenausschüttung | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | EUR | 40.933,10 | 0,11 |

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

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|---------|---|---------------|--|
| 2022/2023 | Stück | 440.341 | EUR | 53.110.018,27 | EUR |
| 2022/2023 | Stück | 412.872 | EUR | 54.464.830,69 | EUR |
| 2023/2024 | Stück | 372.119 | EUR | 56.948.435,37 | EUR |

**Jahresbericht
PI Vermögensbildungsfonds**

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 %) | | 88,73 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.01.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,32 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,82 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,80 % |

| | |
|---|-------------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 0,99 |
|---|-------------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|----------|
| MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN) | 100,00 % |
|--|----------|

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 153,04 |
| Ausgabepreis | EUR | 159,16 |
| Anteile im Umlauf | STK | 372.119 |

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, vertragsswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

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 Aufwendungserstattungen 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 | 30.316,36 |
|--------------------|-----|-----------|

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.

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. 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 Zahlstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PI Vermögensbildungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsysten, 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.

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer Schobel
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

PI Vermögensbildungsfonds

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) bewirkt, 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.

Jahresbericht PI Vermögensbildungsfonds

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH

Postanschrift:

Gustav-Heinemann-Ufer 68
50968 Köln

Telefon: +49 (0)221 98 65 33 90

max-otte-fonds.de

WKN / ISIN: A1J3AM / DE000A1J3AM3