

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

SK Spezial

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



# Jahresbericht SK Spezial

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis 31. Juli 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in hohem Maße direkt in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere sowie Aktien- und Aktienindexfonds. Des Weiteren kann in Derivate auf Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Schwerpunkt bilden hierbei die weltweiten Aktienmärkte. Die Gewichtung der verschiedenen Märkte kann je nach Marktlage stark variieren. Des Weiteren kann über börsengehandelte Fonds und Zertifikate (ETFs und ETCs) in rohstoff- oder edelmetallbezogene Vermögensgegenstände investiert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.07.2023		31.07.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	165.141.991,44	96,86	205.121.695,14	89,09
Fondsanteile	3.002.051,89	1,76	18.012.680,09	7,82
Optionen	207.506,10	0,12	0,00	0,00
Bankguthaben	1.846.734,41	1,08	6.894.049,03	2,99
Zins- und Dividendenansprüche	446.392,66	0,26	537.296,39	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-142.318,23</b>	<b>-0,08</b>	<b>-333.781,28</b>	<b>-0,14</b>
Fondsvermögen	170.502.358,27	100,00	230.231.939,37	100,00

## Jahresbericht SK Spezial

Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Berichtszeitraum deutlich abgeschwächt. Dies resultierte überwiegend aus einer restriktiven Geldpolitik in den G7 Staaten. Deren Zentralbanken erhöhten in Rekordtempo die Leitzinsen und beendeten gleichzeitig die Geldmengenexpansion durch Anleihekäufe. Ziel dieser Politik ist die Eindämmung der Inflation, die deutlich über das 2% Inflationsziel der Zentralbanken hinausschoss. Des Weiteren bremste die im zweiten Halbjahr 2022 durchgeführte Null Covid Politik Chinas das Wachstum der zweitgrößten Volkswirtschaft und hat trotz Aufhebung der Lockdowns zum Jahresende das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen nachhaltig geschädigt. Resultat ist ein schwaches Wachstum in China und ein mageres Wachstum der Weltwirtschaft im Jahr 2023. Aufkommende Rezessionsängste haben sich allerdings bisher nicht bestätigt. Das Konsumentenvertrauen in den G20 Ländern bleibt weiterhin robust und stützt die Weltwirtschaft.

Vor diesem Hintergrund haben in der Berichtsperiode die Rentenmärkte gemessen an den Staatsanleihen-Indizes eine negative Performance gezeigt, während sich die Aktienmärkte positiv entwickeln konnten. Denn trotz Wirtschaftsabschwung, geopolitischer Risiken und Inflationsdruck, blieben in vielen Ländern die Unternehmensgewinne stabil. Dies ergab sich u.a. aus einer robusten Konsumnachfrage, fiskalpolitischer Unterstützung und einer Normalisierung der Lieferkettenprobleme, die den enormen Kostendruck für Unternehmen während der Pandemie umkehrte. Die Zinsanhebungen in vielen Ländern führten ebenfalls zu einer deutlichen Margen- und Gewinnverbesserung bei Finanzinstituten. Hinzu kam mit dem Aufkommen kommunikativer KI-Modelle wie z.B. Chat GPT ein neuer Wachstumstreiber für den Technologiesektor, der viele verschiedene Technologiebereiche beeinflussen wird.

Der Fonds konnte daher im Berichtszeitraum an Wert zulegen und profitierte von seiner Positionierung in den Sektoren Finanzen und Technologie. Die Gewichtung beider Branchen wurde dabei erhöht. Dazu kauften wir Banken mit einer starken Bilanz und einem hohen Anteil privater Einlagen, wie z.B. Banco Santander, Danske Bank, Swedbank, Creditcorp. Im Technologiebereich nahmen wir Aktien mit einer starken Marktstellung und einem stabilen Geschäftsmodell wie z.B. Visa, Adobe, Match Group und Kahoot in das Portfolio hinzu. Demgegenüber reduzierten wir die Gewichtung im konjunktursensitiven Sektor Rohstoffe. Es wurden u.a. Unternehmen aus den Bereichen Basis- und Edelmetalle verkauft, wie z.B. Rio Tinto, Antofagasta, AngloGold Ashanti und Sibanye Stillwater. Zudem erfolgten selektiv Verkäufe von Unternehmen, deren Geschäftsergebnisse und -aussichten sich verschlechterten wie z.B. Acuity Brands (Industrie), ONO Pharmaceutical (Gesundheit) oder CVS Health (Gesundheit).

Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten wird von Volatilität und Unsicherheit geprägt sein. Vor diesem Hintergrund favorisieren wir Unternehmen mit einer stabilen Geschäftsentwicklung und attraktiven Bewertung. Insgesamt behält das Portfolio seinen Fokus auf bestimmte langfristige Anlagetrends, wie z.B. demographischer Wandel und Konsum, Digitalisierung, Gaming und Ausbau der Infrastruktur.

### 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.

## Jahresbericht SK Spezial

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.

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht SK Spezial**

### 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P: +6,54%

Anteilklasse A: +6,34%

<sup>1</sup>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 31.07.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>170.644.676,50</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien	165.141.991,44	96,86
Bermuda	2.849.238,03	1,67
Brasilien	10.005.511,90	5,87
Bundesrep. Deutschland	1.975.145,14	1,16
China	2.617.161,60	1,53
Dänemark	15.010.627,45	8,80
Finnland	4.905.990,00	2,88
Griechenland	2.943.900,00	1,73
Großbritannien	9.355.708,62	5,49
Hongkong	5.266.427,05	3,09
Israel	1.523.947,75	0,89
Italien	2.570.634,28	1,51
Japan	18.559.622,85	10,89
Jersey	2.024.632,27	1,19
Kaimaninseln	15.780.784,39	9,26
Mexiko	3.091.496,70	1,81
Norwegen	3.751.042,40	2,20
Rußland	9.486,02	0,01
Schweden	6.514.871,57	3,82
Spanien	3.130.975,00	1,84
Südkorea	2.483.970,21	1,46
Taiwan	2.698.203,92	1,58
USA	48.072.614,29	28,19
2. Investmentanteile	3.002.051,89	1,76
USD	3.002.051,89	1,76
3. Derivate	207.506,10	0,12
4. Bankguthaben	1.846.734,41	1,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	446.392,66	0,26

**Vermögensübersicht zum 31.07.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-142.318,23</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>170.502.358,27</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht SK Spezial

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>168.144.043,33</b>	<b>98,62</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>165.132.505,42</b>	<b>96,85</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>165.132.505,42</b>	<b>96,85</b>	
Cielo S.A. Registered Shares o.N.	BRCIELACNOR3	STK	2.000.000	3.000.000	1.000.000	BRL	4,720	1.800.427,22	1,06	
Cyrela Brazil Realty Emp. e P. Registered Shares o.N.	BRCYREACNOR7	STK	700.000		0	400.000	BRL	23,820	3.180.119,01	1,87
Localiza Rent a Car S.A. Registered Shares o.N.	BRRENTACNOR4	STK	80.000		0	440.000	BRL	67,220	1.025.633,20	0,60
Porto Seguro S.A. Registered Shares o.N.	BRPSSAACNOR7	STK	350.000	350.000		0	BRL	28,630	1.911.142,05	1,12
Prio S.A. Registered Shares o.N.	BRPRIOACNOR1	STK	240.000	240.000		0	BRL	45,620	2.088.190,42	1,22
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	12.000	7.000	27.000	DKK	1.016,500	1.636.788,15	0,96	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	120.000	170.000	50.000	DKK	160,850	2.590.038,11	1,52	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	15.000	20.000	5.000	DKK	1.357,000	2.731.334,87	1,60	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	6.000	6.000	0	DKK	2.787,000	2.243.840,91	1,32	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	21.000	0	15.000	DKK	1.092,200	3.077.693,09	1,81	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	30.000	6.000	18.000	DKK	678,400	2.730.932,32	1,60	
Alpha Services and Holdings SA Namens-Aktien EO -,29	GRS015003007	STK	1.800.000	500.000	1.400.000	EUR	1,636	2.943.900,00	1,73	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	850.000	950.000	100.000	EUR	3,684	3.130.975,00	1,84	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	65.000	15.000	10.000	EUR	33,460	2.174.900,00	1,28	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	265.000	290.000	25.000	EUR	10,306	2.731.090,00	1,60	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	60.000	0	20.000	GBP	57,620	4.035.956,11	2,37	
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	1.800.000	0	1.200.000	GBP	0,964	2.024.632,27	1,19	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	120.000	140.000	20.000	GBP	20,890	2.926.453,42	1,72	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07	STK	1.300.000	0	900.000	GBP	1,577	2.393.299,09	1,40	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	250.000	0	110.000	HKD	77,400	2.250.758,98	1,32	
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	2.900.000	0	300.000	HKD	8,940	3.015.668,07	1,77	
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	400.000	0	100.000	HKD	56,250	2.617.161,60	1,53	
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003874101	STK	400.000	400.000	0	HKD	55,250	2.570.634,28	1,51	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	70.000	0	10.000	HKD	354,400	2.885.624,22	1,69	
Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL -,00125	KYG9066F1019	STK	70.000	70.000	0	HKD	311,400	2.535.506,16	1,49	
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	STK	310.000	0	40.000	HKD	44,100	1.590.187,39	0,93	
Bank of Kyoto Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3251200006	STK	60.000	60.000	0	JPY	8.381,000	3.210.969,63	1,88	
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	300.000	300.000	0	JPY	1.183,000	2.266.183,67	1,33	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	20.000	0	9.000	JPY	21.475,000	2.742.535,61	1,61	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	600.000	600.000	0	JPY	586,500	2.247.027,43	1,32	

# Jahresbericht SK Spezial

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	35.000	0	12.000	JPY 13.315,000	2.975.762,88	1,75
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	70.000	70.000	0	JPY 6.694,000	2.992.077,62	1,75
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	80.000	80.000	0	JPY 4.160,000	2.125.066,01	1,25
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003		STK	50.000	50.000	0	KRW 69.800,000	2.483.970,21	1,46
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310		STK	300.000	100.000	200.000	MXN 189,720	3.091.496,70	1,81
Kahoot! ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131		STK	1.200.000	1.350.000	150.000	NOK 34,860	3.751.042,40	2,20
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607		STK	250.000	0	250.000	SEK 133,600	2.883.660,70	1,69
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844		STK	480.000	0	0	SEK 27,325	1.132.398,01	0,66
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	150.000	150.000	0	SEK 192,950	2.498.812,86	1,47
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	35.000	0	20.000	USD 92,760	2.945.029,03	1,73
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	6.000	6.000	0	USD 546,170	2.972.623,37	1,74
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	50.000	0	35.000	USD 72,340	3.281.023,22	1,92
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	31.000	0	4.000	USD 102,160	2.872.786,65	1,68
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	25.000	0	25.000	USD 151,590	3.437.726,78	2,02
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004		STK	20.000	0	18.000	USD 142,540	2.585.994,19	1,52
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	20.000	0	4.000	USD 108,870	1.975.145,14	1,16
CarGurus Inc. Registered Shs Cl.A DL-,001	US1417881091		STK	100.000	0	0	USD 22,660	2.055.515,24	1,21
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	35.000	0	25.000	USD 83,310	2.645.001,81	1,55
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	9.500	0	8.500	USD 295,100	2.543.042,45	1,49
Credicorp Ltd. Registered Shares DL 5	BMG2519Y1084		STK	20.000	20.000	0	USD 157,050	2.849.238,03	1,67
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	8.000	0	2.000	USD 429,600	3.117.561,68	1,83
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	20.000	0	10.000	USD 136,350	2.473.693,76	1,45
Match Group Inc	US57667L1070		STK	60.000	60.000	0	USD 46,510	2.531.386,07	1,48
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	16.000	0	8.000	USD 117,660	1.707.692,31	1,00
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027		STK	35.000	0	15.000	USD 108,740	3.452.376,63	2,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	9.000	0	15.000	USD 467,290	3.814.958,27	2,24
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	30.000	30.000	0	USD 89,820	2.444.303,34	1,43
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	4.000	0	5.000	USD 741,910	2.691.981,13	1,58
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	8.000	0	7.000	USD 451,800	3.278.664,73	1,92
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	30.000	10.000	20.000	USD 99,150	2.698.203,92	1,58
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	200.000	330.000	130.000	USD 8,400	1.523.947,75	0,89
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	6.000	0	3.000	USD 506,370	2.756.005,08	1,62
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	15.000	17.000	2.000	USD 237,730	3.234.715,17	1,90

# Jahresbericht SK Spezial

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.486,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9.486,02</b>	<b>0,01</b>
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK		140.000	0	0 USD	0,071	9.022,61	0,01
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK		300.000	0	0 USD	0,002	463,41	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.002.051,89</b>	<b>1,76</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.002.051,89</b>	<b>1,76</b>
AGIF-All.Japan Small.Cos Eq. Act. Nom. WT9 USD Acc. oN	LU1941710722	ANT		30	0	29 USD	110.315,400	3.002.051,89	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>168.144.043,33</b>	<b>98,62</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>207.506,10</b>	<b>0,12</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>207.506,10</b>	<b>0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>207.506,10</b>	<b>0,12</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>207.506,10</b>	<b>0,12</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 14500,00 EUREX		185		Anzahl 1000		EUR	135,300	135.300,00	0,08
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 3750,00 CBOE		361		Anzahl 4000		USD	19,900	72.206,10	0,04

# Jahresbericht SK Spezial

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.846.734,41</b>	<b>1,08</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.846.734,41</b>	<b>1,08</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.720.362,25			%	100,000	1.720.362,25	1,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	139.312,67			%	100,000	126.372,16	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>446.392,66</b>	<b>0,26</b>	
Zinsansprüche			EUR	4.732,32				4.732,32	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	240.968,62				240.968,62	0,14	
Quellensteueransprüche			EUR	200.691,72				200.691,72	0,12	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-142.318,23</b>	<b>-0,08</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-113.055,61				-113.055,61	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.062,62				-15.062,62	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>170.502.358,27</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>SK Spezial Anteilklasse P</b>										
Anteilwert							EUR	162,67		
Ausgabepreis							EUR	170,80		
Rücknahmepreis							EUR	162,67		
Anzahl Anteile							STK	948.539		

# Jahresbericht SK Spezial

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>SK Spezial Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	160,27	
Ausgabepreis							EUR	168,28	
Rücknahmepreis							EUR	160,27	
Anzahl Anteile							STK	101.075	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht SK Spezial

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023	
BRL	(BRL)	5,2432000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4524000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8566000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5971000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	156,6069000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1405,0088000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,4105000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,1521000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5825000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1024000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185  
361

Eurex Deutschland  
Chicago - CBOE Opt. Ex.

## Jahresbericht SK Spezial

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	0	30.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	0	185.000	
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	0	190.000	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	200.000	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	0	50.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	0	80.000	
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	400.000	1.600.000	
Hongkong Land Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG4587L1090	STK	0	1.000.000	
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	0	240.000	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	8.000	8.000	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	10.000	140.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	55.000	
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701	STK	0	1.500.000	
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	0	4.500.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	120.000	
Ternium S.A. Reg. Shares (Sp. ADRs)/10 o.N.	US8808901081	STK	0	80.000	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	25.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	0	55.000	

#### Andere Wertpapiere

Localiza Rent a Car S.A. Anrechte	BRRENTD02OR7	STK	1.529	1.529	
-----------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

Galaxy Cosmos Mezz Plc Namens-Aktien o.N.	CY0200252118	STK	100.000	100.000	
---	--------------	-----	---------	---------	--

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Localiza Rent a Car S.A. Anrechte	BRRENTD03OR5	STK	1.566	1.566	
Localiza Rent a Car S.A. Anrechte	BRRENTD01OR9	STK	1.227	1.227	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
Berenberg Internat. Micro Cap Act. au Port. MA EUR Acc. oN	LU2347482890	ANT	0	45.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587985497	ANT	0	30.000	
Bellevue(L)-B.Em.Mkts Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1585229005	ANT	0	13.000	

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

## SK Spezial Anteilklasse P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.698.559,38	2,84
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	58.145,41	0,06
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-421.759,71	-0,44
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.334.945,08</b>	<b>2,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-644,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.530.903,85	-1,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.530.903,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-68.434,85	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.497,50	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	257.104,58	0,27
- Depotgebühren	EUR	-173.462,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	439.684,30		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.116,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.352.375,87</b>	<b>-1,42</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>982.569,21</b>	<b>1,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.406.695,00	24,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.655.203,55	-8,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>15.751.491,46</b>	<b>16,61</b>

## Jahresbericht SK Spezial Anteilklasse P

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>16.734.060,67</b>	<b>17,65</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-17.980.235,65	-18,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.905.481,18	4,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.074.754,47</b>	<b>-14,84</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.659.306,20</b>	<b>2,81</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>214.560.281,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.193.175,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-65.191.231,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	217.776,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-65.409.007,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.468.117,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.659.306,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-17.980.235,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.905.481,18		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>154.303.298,81</b>

**Jahresbericht**  
**SK Spezial Anteilklasse P**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>46.349.576,35</b>	<b>48,90</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.961.101,18	23,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.734.060,67	17,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.654.414,50	8,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>44.044.626,58</b>	<b>46,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	20.899.131,76	22,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.145.494,82	24,44
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.304.949,77</b>	<b>2,43</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.304.949,77	2,43

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

## Jahresbericht SK Spezial Anteilklasse P

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	1.421.065	EUR	184.448.416,13	EUR	129,80
2020/2021	Stück	1.460.845	EUR	247.063.763,71	EUR	169,12
2021/2022	Stück	1.390.086	EUR	214.560.281,93	EUR	154,35
2022/2023	Stück	948.539	EUR	154.303.298,81	EUR	162,67

# Jahresbericht

## SK Spezial Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	283.493,73	2,81
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	5.316,76	0,05
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-44.310,03	-0,44
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>244.500,46</b>	<b>2,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-67,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-152.701,06	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-152.701,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.464,05	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-772,37	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.076,60	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-15.122,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.774,62		
- Sonstige Kosten	EUR	-729,16		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-171.081,24</b>	<b>-1,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>73.419,23</b>	<b>0,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.460.953,79	24,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-805.953,52	-7,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.655.000,27</b>	<b>16,38</b>

## Jahresbericht SK Spezial Anteilklasse A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.728.419,50</b>	<b>17,11</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.290.442,10	-12,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	474.892,50	4,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-815.549,60</b>	<b>-8,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>912.869,90</b>	<b>9,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>15.671.657,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-130.019,48
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-289.653,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	698.360,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-988.014,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	34.205,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	912.869,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.290.442,10	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	474.892,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>16.199.059,46</b>

**Jahresbericht**  
**SK Spezial Anteilklasse A**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.839.538,22</b>	<b>47,88</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.305.248,07	22,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.728.419,50	17,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	805.870,65	7,97
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.596.958,07</b>	<b>45,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.167.099,15	21,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.429.858,92	24,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>242.580,15</b>	<b>2,40</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	242.580,15	2,40

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

## Jahresbericht SK Spezial Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	88.473	EUR	11.329.867,09	EUR	128,06
2020/2021	Stück	116.303	EUR	19.382.967,34	EUR	166,66
2021/2022	Stück	103.070	EUR	15.671.657,44	EUR	152,05
2022/2023	Stück	101.075	EUR	16.199.059,46	EUR	160,27

# Jahresbericht SK Spezial

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.982.053,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	63.462,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-466.069,74
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.579.445,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-711,41
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.683.604,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.683.604,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-73.898,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.269,87
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	245.027,98
- Depotgebühren	EUR	-188.584,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	443.458,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.846,15	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.523.457,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.055.988,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	25.867.648,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.461.157,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>17.406.491,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-19.270.677,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.380.373,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.890.304,07</b>

# Jahresbericht SK Spezial

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.572.176,10

## Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>230.231.939,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.323.195,36
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-65.480.884,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	916.136,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-66.397.021,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.502.322,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.572.176,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-19.270.677,75		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.380.373,68		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>170.502.358,27</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>SK Spezial Anteilklasse P</b>	500.000	5,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>SK Spezial Anteilklasse A</b>	1.000	5,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht SK Spezial

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.617.962,40

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,62

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,12

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.08.2017 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	2,28 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,91 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 | BB: NDEEWNR) 100,00 %

## Sonstige Angaben

### SK Spezial Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	162,67
Ausgabepreis	EUR	170,80
Rücknahmepreis	EUR	162,67
Anzahl Anteile	STK	948.539

# Jahresbericht SK Spezial

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### SK Spezial Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	160,27
Ausgabepreis	EUR	168,28
Rücknahmepreis	EUR	160,27
Anzahl Anteile	STK	101.075

### 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.

# Jahresbericht SK Spezial

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### SK Spezial Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

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.

##### SK Spezial Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,15 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

AGIF-All.Japan Small.Cos Eq. Act. Nom. WT9 USD Acc. oN	LU1941710722	0,730
--	--------------	-------

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

**Gruppeneigene Investmentanteile**

Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. MA EUR Acc. oN	LU2347482890	0,915
---	--------------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587985497	0,900
Bellevue(L)-B.Em.Mkts Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1585229005	0,900

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**SK Spezial Anteilklasse P**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

# Jahresbericht SK Spezial

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### SK Spezial Anteilklasse A

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	177.074,84

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. August 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht SK Spezial

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SK Spezial - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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.

## Jahresbericht SK Spezial

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. November 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse P	1. August 2017
Anteilklasse A	8. August 2017

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse P	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse P	€ 500.000,00 (Erstanlage, Folgeanlagen € 1.000,00)
Anteilklasse A	€ 1.000,00

**Verwaltungsvergütung\***

Anteilklasse P	0,75 % p.a. effektiv
Anteilklasse A	1,00 % p.a. effektiv

**Verwahrstellenvergütung\***

Anteilklasse P	0,040 % p.a.
Anteilklasse A	0,040 % p.a.

**Währung**

Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse A	EUR

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse A	ausschüttend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse P	A2DR2N / DE000A2DR2N8
Anteilklasse A	A2DR2P / DE000A2DR2P3

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht SK Spezial

## 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  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
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 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

### 3. Beratungsgesellschaft

SK Vermögensverwaltung GmbH

#### Postanschrift:

Kaiserallee 12a  
76133 Karlsruhe

Telefon 0721 / 98565-0  
Telefax 0721 / 98565-14  
www.sk-karlsruhe.de