

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

FIDUKA Dynamic UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll mit einem besonderen Focus in Einzelaktien, Aktienfonds, Zertifikate aller Art sowie in börsennotierte Derivate investiert werden. In aussichtsreichen Marktphasen kann der Fonds nahezu vollständig global investiert sein. In Marktphasen mit weniger günstigen Perspektiven für die Aktienmärkte kann das Fondsvermögen hingegen teilweise oder ganz in Liquidität oder in Anleihen umgeschichtet werden. Derivate können dabei sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken erworben werden. Das Risiko soll insbesondere durch eine breit angelegte Streuung reduziert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	5.949.740,00	5,35	3.008.070,00	3,10
Aktien	68.777.587,70	61,90	49.236.877,29	50,74
Fondsanteile	30.489.462,50	27,44	26.057.716,95	26,85
Bankguthaben	6.090.195,46	5,48	18.683.973,55	19,26
Zins- und Dividendenansprüche	304.789,33	0,27	329.035,63	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-494.359,19	-0,44	-282.158,82	-0,29
Fondsvermögen	111.117.415,80	100,00	97.033.514,60	100,00

## Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

Das Berichtsjahr begann im vierten Quartal 2022 mit einer kräftigen Erholung der Aktienbörsen. Die in den USA seit Herbst 2022, auch in der Kernrate ohne die volatilen Ölpreise, nachlassende Inflation, und in Europa sich entspannende Befürchtungen um die Energieversorgung, führten bei den Investoren wieder zu mehr Risikobereitschaft und Engagements an den Aktienmärkten. Die von Monat zu Monat nachgebenden Teuerungsraten und bis Mai auch rückläufige Kapitalmarktzinsen sorgten im ersten Halbjahr 2023 bei Aktien für eine Fortsetzung des Aufwärtstrends. Mit kurzen Unterbrechungen reichte der sogar bis auf neue Indexrekordstände zum Juli-Ende. Die beiden letzten Monate des Berichtsjahres waren dann von einer Korrekturphase geprägt, wobei auch die Zugewinne des Fondsvermögens wieder etwas abschmolzen. Entscheidender Auslöser war eine massive Gegenbewegung nach oben an den Zinsmärkten, wobei sowohl die kurzfristigen als auch die längerfristigen Renditen hochschnellten. Die Zentralbanken blieben konsequent bei der Inflationsbekämpfung und führten ihren Zinserhöhungszyklus bis in den Herbst hinein fort. Dazu kam in den USA ein massiv steigendes Angebot an Staatsanleihen wegen des gewaltigen Finanzierungsbedarfs der Regierung aufgrund ihrer expansiven Schuldenpolitik. Weil China keine US-Anleihen zukaufte, sondern eher verkauft, manifestiert sich das Angebot/Nachfrage-Ungleichgewicht in steigenden Zinsen.

Stützend für die Aktienbörsen wirken die trotz schwacher Konjunktur in Europa und China insgesamt stabilen Unternehmensgewinne. Vor allem in den USA, wo das Wirtschaftswachstum sich im dritten Quartal auf annualisiert 4,9% beschleunigte, ist nach den Marktprognosen die Ertragswende erreicht und für die nächsten Quartale werden wieder Gewinnanstiege erwartet. Dazu beigetragen haben die bei zahlreichen Unternehmen, besonders auch im Technologiesektor, konsequent durchgezogenen Kostensparmaßnahmen. In Europa dagegen werden für die Unternehmen in nächster Zeit noch Gewinnschmälerungen erwartet, dafür sind die europäischen Börsen aber deutlich niedriger bewertet als der amerikanische Markt.

Der Fonds ist am Berichtsstichtag zu gut 87% in Aktien und Aktienfonds investiert. Auf Bankguthaben und liquide Mittel entfallen etwas über 5% des Fondsvermögens, die übrigen gut 7% sind als jederzeit liquidierbare Reserve in mehreren Unternehmens- und Bundesanleihen sowie einem Anleihenfonds geparkt. Gegenüber dem Vorjahresstichtag wurde der Aktienanteil vor dem Hintergrund der nachlassenden Inflation, und deshalb in Zukunft wahrscheinlich weniger restriktiver Notenbanken, um etwa 12%-Punkte angehoben. Die Aktienanlagen im Fonds sind auf eine Mischung aus den weltweit attraktivsten Werten aus defensiven und konjunkturabhängigen Branchen ausgerichtet. Anlageschwerpunkte sind die Technologiebranche inklusive großer Softwarehäuser, Industriewerte einschließlich der Thematiken erneuerbare Energien und Landwirtschaft. Der Gesundheitssektor aus Pharma- und Biotechnologieaktien wurde etwas verringert. Unter den Finanzwerten sind weiter die dividendenstarken Versicherungen präferiert und selektive Einzeltitel aus den Bereichen Automobile, Medien, Handel und Nahrungsmittel runden das Fondsportfolio ab. Darüber hinaus werden längerfristige Investitionsthemen wie Schwellenländer-Aktien und aussichtsreiche Spezialfelder wie IT-Sicherheit, Robotik und Automatisierung oder Wasserbewirtschaftung über die Beimischung von entsprechenden Fonds und Exchange Traded Funds (ETF) abgedeckt.

## **Wesentliche Risiken**

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

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

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### 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.

## **Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI**

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +12,10%<sup>1</sup>.

<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 30.09.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>111.611.774,99</b>	<b>100,44</b>
1. Aktien	68.777.587,70	61,90
Bundesrep. Deutschland	13.238.773,00	11,91
Dänemark	1.422.755,07	1,28
Frankreich	13.275.862,09	11,95
Niederlande	8.329.315,84	7,50
Schweden	2.568.439,73	2,31
Schweiz	6.849.292,51	6,16
USA	23.093.149,46	20,78
2. Anleihen	5.949.740,00	5,35
< 1 Jahr	5.949.740,00	5,35
3. Investmentanteile	30.489.462,50	27,44
CHF	2.122.792,34	1,91
EUR	21.194.190,00	19,07
USD	7.172.480,16	6,45
4. Bankguthaben	6.090.195,46	5,48
5. Sonstige Vermögensgegenstände	304.789,33	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-494.359,19</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>111.117.415,80</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.216.790,20</b>	<b>94,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>74.727.327,70</b>	<b>67,25</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>68.777.587,70</b>	<b>61,90</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	21.000	0	0 CHF	103,740	2.250.092,96	2,02
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	29.000	0	0 CHF	93,870	2.811.640,16	2,53
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	7.950	7.950	0 CHF	217,700	1.787.559,39	1,61
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	70.000	0	0 DKK	151,560	1.422.755,07	1,28
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	19.000	19.000	0 EUR	159,840	3.036.960,00	2,73
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	18.600	0	0 EUR	126,980	2.361.828,00	2,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	14.000	0	0 EUR	225,700	3.159.800,00	2,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.100	0	0 EUR	559,100	2.851.410,00	2,57
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	15.400	0	0 EUR	165,800	2.553.320,00	2,30
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	18.000	0	0 EUR	163,700	2.946.600,00	2,65
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	913	0	0 EUR	11,930	10.892,09	0,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.000	4.000	0 EUR	716,400	2.865.600,00	2,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	11.000	0	0 EUR	369,100	4.060.100,00	3,65
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	25.000	0	0 EUR	46,650	1.166.250,00	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	21.000	0	0 EUR	101,480	2.131.080,00	1,92
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.050	0	0 EUR	135,660	1.906.023,00	1,72
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	25.500	0	0 EUR	105,020	2.678.010,00	2,41
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	124.000	34.000	0 SEK	238,200	2.568.439,73	2,31
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	7.700	7.700	0 USD	509,900	3.708.889,10	3,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	25.800	0	0 USD	130,860	3.189.295,30	2,87
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	17.000	0	0 USD	127,120	2.041.413,19	1,84
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	8.300	0	0 USD	377,380	2.958.864,54	2,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	11.000	0	0 USD	315,750	3.280.984,32	2,95
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	16.500	0	0 USD	199,920	3.116.077,84	2,80
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	3.600	0	0 USD	908,860	3.090.776,50	2,78
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	20.000	20.000	0 USD	145,860	2.755.715,10	2,48
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	27.000	27.000	0 USD	81,050	2.067.211,41	1,86

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.949.740,00</b>	<b>5,35</b>
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794		EUR	1.000	1.000	0 %	98,167	981.670,00	0,88
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867		EUR	1.000	1.000	0 %	99,260	992.600,00	0,89
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	1.000	1.000	0 %	98,406	984.060,00	0,89
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636		EUR	1.000	1.000	0 %	99,914	999.140,00	0,90
1,4000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.16(24)	DE000A169G15		EUR	1.000	1.000	0 %	99,328	993.280,00	0,89
1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1893631330		EUR	1.000	1.000	0 %	99,899	998.990,00	0,90
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>30.489.462,50</b>	<b>27,44</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>30.489.462,50</b>	<b>27,44</b>
Pro Fds(LUX) - Inter-Bond Namens-Aktien I CHF o.N.	LU0532665683		ANT	2.446.771	0	0 CHF	0,840	2.122.792,34	1,91
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	55.000	55.000	0 EUR	46,525	2.558.875,00	2,30
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	144.000	0	0 EUR	44,460	6.402.240,00	5,76
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627		ANT	42.000	0	0 EUR	52,030	2.185.260,00	1,97
Pro Fds(LUX) - Emer.Markets Actions au Porteur C o.N.	LU0941032079		ANT	74.500	0	0 EUR	134,870	10.047.815,00	9,04
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	241.100	0	0 USD	21,000	4.782.826,37	4,30
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	IE00BMW3QX54		ANT	125.000	0	0 USD	20,238	2.389.653,79	2,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.216.790,20</b>	<b>94,69</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.090.195,46</b>	<b>5,48</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.090.195,46</b>	<b>5,48</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	5.767.169,41		%	100,000	5.767.169,41	5,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	341.955,38		%	100,000	323.026,05	0,29

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>304.789,33</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	61.711,96			61.711,96	0,06
Dividendenansprüche			EUR	20.843,42			20.843,42	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	222.233,95			222.233,95	0,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-494.359,19</b>	<b>-0,44</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.625,00			-55.625,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.338,48			-11.338,48	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-419.818,21			-419.818,21	-0,38
Prüfungskosten			EUR	-7.080,28			-7.080,28	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22			-497,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>111.117.415,80</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>146,84</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>146,84</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>756.750</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

**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>					
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	43.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	40.000	40.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	62.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	21.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309	EUR	0	3.000	

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.

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

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		489.707,59	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		931.326,45	1,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		73.191,02	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		182.287,34	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		294.408,97	0,39
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-73.456,09	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-169.779,56	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR		11.605,13	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.739.290,84</b>	<b>2,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.069.785,77	-1,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-224.375,00		
- Beratungsvergütung	EUR	-845.410,77		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-44.097,20	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.173,12	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-64.001,44	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-32.508,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.149,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-343,52		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.185.057,53</b>	<b>-1,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>554.233,31</b>	<b>0,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		595.237,97	0,79
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.515.464,26	-3,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.920.226,30</b>	<b>-2,53</b>

## Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.365.992,98</b>	<b>-1,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.567.708,36	11,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.414.269,91	5,83
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>12.981.978,27</b>	<b>17,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>11.615.985,29</b>	<b>15,35</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>97.033.514,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-367.406,26
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.790.432,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.172.425,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.381.992,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	44.889,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.615.985,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.567.708,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.414.269,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>111.117.415,80</b>

**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>16.071.225,60</b>	<b>21,25</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.921.754,35	19,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.365.992,98	-1,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.515.464,24	3,32
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>15.503.663,33</b>	<b>20,50</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.503.663,33	20,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>567.562,27</b>	<b>0,75</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	567.562,27	0,75

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

**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	665.880	EUR	81.436.434,32	EUR 122,30
2020/2021	Stück	680.683	EUR	101.094.390,53	EUR 148,52
2021/2022	Stück	738.151	EUR	97.033.514,60	EUR 131,45
2022/2023	Stück	756.750	EUR	111.117.415,80	EUR 146,84

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,69</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.12.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,10 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,93**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103   BB: MSDEEEMN)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	60,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	20,00 %

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	146,84
Ausgabepreis	EUR	146,84
Anteile im Umlauf	STK	756.750

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **1,09 %**

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
---	-----	------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	0,200
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	IE00BMW3QX54	0,800
Pro Fds(LUX) - Emer.Markets Actions au Porteur C o.N.	LU0941032079	1,050
Pro Fds(LUX) - Inter-Bond Namens-Aktien I CHF o.N.	LU0532665683	0,500

**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 51.587,65

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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

**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.

## **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>.

## **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 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIDUKA Dynamic UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 FIDUKA Dynamic UI

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 26. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht FIDUKA Dynamic UI

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 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: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FIDUKA Depotverwaltung GmbH

#### Postanschrift:

Kaufingerstraße 12  
80331 München

Telefon (089) 291 - 90 70  
Telefax (089) 291 - 805  
www.fiduka.com

### 4. Anlageausschuss

Klaus-Jürgen Melzner  
FIDUKA Depotverwaltung GmbH, München

Thomas Graf  
FIDUKA Depotverwaltung GmbH, München

Stefan Hecht  
FIDUKA Depotverwaltung GmbH, München

Gottfried Heller  
FIDUKA Depotverwaltung GmbH, München

Marco Herrmann  
FIDUKA Depotverwaltung GmbH, München

WKN / ISIN: A0M8WW / DE000A0M8WW1