

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Spiekermann & CO Strategie I

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2025 für das am 1. November 2007 aufgelegte Sondervermögen

Spiekermann & CO Strategie I

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Investmentfonds Spiekermann & CO Strategie 1 soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteilen an Aktienfonds oder aktienverwandte Vermögensgegenstände investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Aktieninvestments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate oder Anteilen an Immobilienfonds) investiert werden. Der Fonds strebt als Anlageziel auf lange Sicht einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war von einer insgesamt nachlassenden Dynamik der Weltwirtschaft geprägt. In vielen Ländern blieb die Inflation zwar über dem Zielniveau der Notenbanken, zeigte jedoch eine Tendenz zur weiteren Abschwächung. Die Zentralbanken setzten angesichts der rückläufigen Teuerung und konjunktureller Abkühlung erste Zinssenkungen um. Geopolitische Spannungen, insbesondere im Nahen Osten und in der Ukraine, belasteten das Marktumfeld phasenweise. Dennoch sorgten die Aussicht auf eine moderatere Geldpolitik und robuste Unternehmensgewinne dafür, dass sich die Aktienmärkte im Verlauf des Berichtsjahres überwiegend positiv entwickelten.

Im Sondervermögen lag die Aktienquote inkl. aktienähnlicher Anlagen und Zielfonds am Anfang des Berichtszeitraums Ende 2024 bei ca. 84%. Damit hat sich diese Quote im Laufe des Berichtszeitraums kaum verändert. Auch im Verlauf schwankte sie um 80%. Von 9% auf 11% wurden Renten weiter aufgebaut, da sich attraktive Opportunitäten boten. Liquidität wurde von 6% auf gut 4% abgebaut.

Zu den Regionen: In der Länderallokation war die mit Abstand am stärksten gewichtete Region die USA mit 39%, diese Gewichtung wurde in etwa beibehalten. Danach folgen Kanada mit 10% und Frankreich mit 7%. Der Anteil von Deutschland wurde von 9% auf 5% abgebaut. In der Branchenzusammensetzung waren Information Technologies und Materials mit je 19% am höchsten gewichtet. Materials wurde dabei um 4% erhöht, aber auch die dann folgenden Sektoren Industrials und HealthCare wurden auf je rund 15% aufgestockt.

Am Ende des Berichtszeitraums waren 46% in Euro und 31% im US-Dollar allokiert. Dabei blieben diese beiden Währungen mit Abstand die wichtigsten über den gesamten Zeitraum.

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.

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.

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 (Glattstellung) 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.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +16,30 %¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	7.333.000,64	11,28%	4.971.100,94	10,27%
Aktien	40.181.701,30	61,83%	30.601.539,22	63,21%
Fondsanteile	14.422.865,00	22,19%	9.517.264,70	19,66%
Zertifikate	0,00	0,00%	626.458,46	1,29%
Optionen	0,03	0,00%	./43.007,97	./0,09%
Bankguthaben	3.005.997,66	4,63%	2.859.763,27	5,91%
Zins- und Dividendenansprüche	269.718,35	0,42%	231.306,59	0,48%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./228.899,78	./0,35%	./350.725,03	./0,72%
Fondsvermögen	64.984.383,20	100,00%	48.413.700,18	100,00%

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.9.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	65.213.632,98	100,35
1. Aktien	39.347.440,65	60,55
Dänemark	692.587,48	1,07
Finnland	1.614.880,00	2,49
Frankreich	4.473.280,00	6,88
Großbritannien	2.387.262,73	3,67
Italien	1.262.700,00	1,94
Kanada	4.802.087,49	7,39
Niederlande	1.975.630,00	3,04
Schweden	3.066.358,07	4,72
Schweiz	1.433.179,97	2,21
Südafrika	731.496,75	1,13
USA	16.907.978,16	26,02
2. Anleihen	7.333.000,64	11,28
< 1 Jahr	1.669.763,01	2,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.802.684,23	2,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.599.344,52	2,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.852.320,88	2,85
>= 10 Jahre	408.888,00	0,63
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	834.260,65	1,28
CHF	834.260,65	1,28
4. Investmentanteile	14.422.865,00	22,19
EUR	14.422.865,00	22,19
5. Derivate	0,03	0,00
6. Bankguthaben	3.005.997,66	4,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände	270.068,35	0,42
II. Verbindlichkeiten	./229.249,78	./0,35
III. Fondsvermögen	64.984.383,20	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						61.937.566,94	95,31
Börsengehandelte Wertpapiere						44.793.337,78	68,93
Aktien						39.347.440,65	60,55
Agnico Eagle Mines Ltd.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	6.500	6.500	0	234,400	932.150,50	1,43
Cenovus Energy Inc. Reg. Shares o.N.	CA15135U1093	40.000	40.000	0	23,630	578.280,82	0,89
Constellation Software Inc.							
Registered Shares o.N.	CA21037X1006	350	0	0	3.777,980	808.989,29	1,24
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	75.000	0	55.000	34,540	1.584.888,35	2,44
BB Biotech AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	25.000	0	0	36,250	969.666,17	1,49
Sonova Holding AG							
Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	2.000	0	0	216,600	463.513,80	0,71
Novo Nordisk					DKK		
A/S	DK0062498333	15.000	15.000	0	344,650	692.587,48	1,07
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.300	700	0	828,100	1.076.530,00	1,66
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	5.200	5.200	0	113,800	591.760,00	0,91
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	45.000	0	15.000	18,255	821.475,00	1,26
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	36.000	9.000	0	19,080	686.880,00	1,06
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	16.000	16.000	0	58,000	928.000,00	1,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.300	300	0	520,500	676.650,00	1,04
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	15.000	0	10.000	59,940	899.100,00	1,38
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	15.000	0	9.000	84,180	1.262.700,00	1,94
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	2.450	0	1.550	237,600	582.120,00	0,90
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	20.000	5.000	0	51,730	1.034.600,00	1,59
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	6.500	6.500	0	117,950	766.675,00	1,18
Anglo American PLC					GBP		
Registered Shs DL 0,62385531135	GB00BTK05J60	21.137	21.138	1	27,850	674.610,88	1,04
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	20.000	20.000	0	48,875	1.120.215,45	1,72
Vodafone Group PLC							
Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	600.000	600.000	0	0,862	592.436,40	0,91
Boliden AB					SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	37.500	0	0	382,700	1.298.767,41	2,00
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	34.000	0	0	294,050	904.777,42	1,39
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	30.000	30.000	0	317,800	862.813,24	1,33
Alphabet Inc.					USD		
Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	13.500	6.000	4.500	243,100	2.793.301,56	4,30
Amphenol Corp. Reg. Shs Cl.A DL 0,001	US0320951017	9.000	0	6.000	123,750	947.953,02	1,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	3.000	0	3.000	254,630	650.174,48	1,00
Arista Networks Inc.							
Registered Shares New o.N.	US0404132054	8.000	8.000	0	145,710	992.152,52	1,53
Automatic Data Processing Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US0530151036	4.000	1.000	0	293,500	999.233,98	1,54
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	650	1.450	800	1.165,870	645.004,26	0,99
Dollar General Corp. (New)							
Registered Shares DL 0,875	US2566771059	12.000	15.000	3.000	103,350	1.055.579,20	1,62
Elevance Health Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0367521038	2.300	2.300	0	323,120	632.544,05	0,97
Intuitive Surgical Inc. R. Shs DL 0,001	US46120E6023	2.000	250	0	447,230	761.307,35	1,17
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	8.500	2.000	0	185,420	1.341.450,34	2,06
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	1.200	400	0	1.078,600	1.101.642,69	1,70
Markel Group Inc. Reg. Shares o.N.	US5705351048	500	0	0	1.911,360	813.413,91	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Mercadolibre Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	300	300	0	2.336,940	596.716,32	0,92
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	5.000	1.000	0	517,950	2.204.230,15	3,39
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	2.000	2.000	0	345,300	587.794,71	0,90
Vulcan Materials Co. Reg. Shares DL 1	US9291601097	3.000	3.000	0	307,620	785.479,62	1,21
Waste Connections Inc. Reg. Shs o.N.	CA94106B1013	6.000	2.300	0	175,800	897.778,53	1,38
Valterra Platinum Ltd.		Stück	Stück	Stück	ZAR		
Registered Shares RC 0,10	ZAE000013181	12.000	16.000	4.000	1.235,370	731.496,75	1,13
Verzinsliche Wertpapiere						4.611.636,48	7,10
0,0000 % Bundesrep.Deutschland		EUR	EUR	EUR	%		
Bundesobl.Ser.182 v.20(25)	DE0001141828	1.500	1.500	0	99,956	1.499.340,00	2,31
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR							
Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891028	400	400	0	102,222	408.888,00	0,63
6,5000 % European Investment Bank		MXN	MXN	MXN	%		
MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1588672144	7.000	7.000	0	98,048	318.676,14	0,49
1,0000 % European Investment Bank		PLN	PLN	PLN	%		
ZY-Medium-T. Notes 21(28)	XS2302922302	1.400	0	0	92,046	302.342,45	0,47
14,2000 % European Bank Rec. Dev.		TRY	TRY	TRY	%		
TN-Medium-T. Notes 21(26)	XS2408944242	14.000	14.000	0	85,754	245.808,05	0,38
6,2500 % Antofagasta PLC		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 24(24/34) Reg.S	USG0399BAB39	500	0	0	107,332	456.770,79	0,70
6,8000 % Cia de Minas Buenaventura S.A.							
DL-Notes 25(25/32) Reg.S	USP6680PAB78	400	400	0	103,531	352.475,96	0,54
7,0000 % Golar LNG Ltd.							
DL-Notes 21(24/25)	NO0011123432	200	0	0	100,115	170.423,01	0,26
7,7500 % Golar LNG Ltd.							
DL-Notes 24(24/29)	NO0013331223	400	0	0	101,317	344.938,29	0,53
7,3750 % MPC Container Ships ASA DL-							
Sustain.Lkd Nts 24(24/29)	NO0013355248	600	200	0	100,253	511.973,79	0,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere						834.260,65	1,28
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	3.000	0	0	259,900	834.260,65	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.721.364,16	4,19
Verzinsliche Wertpapiere						2.721.364,16	4,19
4,2000 % Audax Renovables S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Nts 20(27)	ES0236463008	300	200	0	96,188	288.564,00	0,44
10,5000 % Mutares SE & Co. KGaA							
FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	300	0	0	102,134	306.402,00	0,47
6,5290 % QuickTop HoldCo AB							
EO-FLR Bonds 25(25/30)	NO0013505826	400	400	0	102,438	409.752,00	0,63
6,2760 % SGL Group ApS							
EO-FLR Bonds 25(31)	NO0013469957	300	300	0	99,171	297.513,00	0,46
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V.							
EO-FLR Bonds 21(21/Und.)	XS2286041517	400	0	0	98,839	395.356,00	0,61
4,1250 % Kraft Heinz Foods Co.		GBP	GBP	GBP	%		
LS-Notes 15(15/27)	XS1253559865	300	300	0	99,154	340.891,59	0,52
7,5000 % NatWest Group PLC LS-							
FLR Cap. Nts 2025(32/Und.)	XS3016221981	300	300	0	101,863	350.205,13	0,54
9,5000 % Polaris Renewable Energy Inc.		USD	USD	USD	%		
DL-Bonds 24(27/29)	NO0013405704	375	375	0	104,231	332.680,44	0,51

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile							14.422.865,00	22,19
KVG-eigene Investmentanteile							9.025.760,00	13,89
Earth Exploration Fund UI								
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1		20.000	0	0	115,380	2.307.600,00	3,55
Earth Gold Fund UI Inh.-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4		24.000	0	6.000	259,400	6.225.600,00	9,58
Hansen&Heinrich Universal Fds								
Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5		4.000	0	0	123,140	492.560,00	0,76
Gruppenfremde Investmentanteile							5.397.105,00	8,31
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers								
Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27		35.000	0	8.000	29,745	1.041.075,00	1,60
Xtrackers CSI300 Swap								
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		80.000	80.000	0	16,176	1.294.080,00	1,99
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		13.700	27.700	14.000	223,500	3.061.950,00	4,71
Summe Wertpapiervermögen							61.937.566,94	95,31
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							0,03	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,03	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							0,03	0,00
Optionsscheine auf Renten							0,03	0,00
Constellation Software Inc.			Stück			CAD		
WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	500	0	0	0,000	0,03	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	3.005.997,66	4,63
Bankguthaben	3.005.997,66	4,63
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE	3.005.997,66	4,63
Sonstige Vermögensgegenstände	270.068,35	0,42
Zinsansprüche	107.828,44	0,17
Dividendenansprüche	6.067,40	0,01
Quellensteueransprüche	156.172,51	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	./229.249,78	./0,35
Zinsverbindlichkeiten	./350,00	0,00
Verwaltungsvergütung	./212.606,65	./0,33
Verwahrstellenvergütung	./8.843,13	./0,01
Prüfungskosten	./6.700,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./750,00	0,00
Fondsvermögen	64.984.383,20	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 388.673	
Anteilwert	EUR 167,20	
Ausgabepreis	EUR 175,56	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)**Marktschlüssel**

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6345000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2622000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9346000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,0499000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4644000	Türkische Lira TN	TRY	1 EUR =	48,8412000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8726000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1749000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	21,5371000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	20,2659000

Wertpapierhandel

X = Nichtnotierte Wertpapiere

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	0	12.000
ConocoPhillips Registered Shares DL 0,01	US20825C1045	0	6.500
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	0	30.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	0	12.000
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	0	50.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	0	20.000
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	0	22.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	0	5.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	25.000
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	18.000	18.000
Verzinsliche Wertpapiere		AUD	AUD
1,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 21(32)	AU0000143901	600	600
2,5040 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 25(28)	XS2979675258	400	400
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.23 (33)	DE000BU2Z007	1.750	2.500
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054	0	500
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 15(26)	XS1167524922	5.000	5.000
Zertifikate		Stück	Stück
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	0	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
7,8750 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 24(24/Und.)	XS2830463118	0	300
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	400	400
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien		Stück	Stück
Anglo American PLC Registered Shares DL 0,54945	GB00B1XZS820	0	24.000
Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	1.500	1.500
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US09247X1019	0	800
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	0	500
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	FR0014009KS6	0	500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
AGI-All.China A Opp. Act. Nom. RT EUR Acc. oN	LU2282083299	0	20.000
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	0	96.000
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	40.000	40.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
		Volumen in 1.000	

Optionsrechte**Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien**

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ASML HOLDING EO 0,09)

EUR

38,47

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.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025		insgesamt EUR	je Anteil EUR
	EUR		
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		28.387,11	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		664.721,83	1,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		57.371,89	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		382.783,09	0,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		64.148,64	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.258,06	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./117.530,89	./0,30
11. Sonstige Erträge		4.982,79	0,01
Summe der Erträge		1.080.606,40	2,78
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./771.819,95	./1,99
– Verwaltungsvergütung	./771.819,95		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./36.855,20	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.459,32	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./64.037,48	./0,16
– Depotgebühren	./4.902,73		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./58.955,22		
– Sonstige Kosten	./179,53		
Summe der Aufwendungen		./881.172,53	./2,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		199.433,87	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		5.041.014,10	12,97
2. Realisierte Verluste		./1.791.602,75	./4,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.249.411,36	8,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.448.845,22	8,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.511.434,66	16,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./854.660,68	./2,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.656.773,98	14,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.105.619,20	23,42
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			48.413.700,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			7.710.694,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.012.925,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.302.230,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./245.630,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			9.105.619,20
davon nicht realisierte Gewinne	6.511.434,66		
davon nicht realisierte Verluste	-854.660,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			64.984.383,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.448.845,22	8,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	3.448.845,22	8,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	327.241	35.836.940,55	109,51
2022/2023	326.932	38.783.772,32	118,63
2023/2024	336.767	48.413.700,18	143,76
2024/2025	388.673	64.984.383,20	167,20

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,31**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.11.2007 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 1,70 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,88 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,25 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,93

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 | BB: DAX) 20,00 %

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 30,00 %

NIKKEI 225 Kursindex (JPY) (ID: XFI000000342 | BB: NKY) in EUR 10,00 %

REXP 1 Y (EUR) (ID: XFI000000438 | BB: REX1YP) 10,00 %

S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFI000002068 | BB: SPTR500N) 30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert 167,20

Ausgabepreis 175,56

Anteile im Umlauf Stück 388.673

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

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

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 11

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	1,098
Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5	0,600
Gruppenfremde Investmentanteile		
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	1,000
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
AGI-All.China A Opp. Act. Nom. RT EUR Acc. oN	LU2282083299	0,880
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	0,625
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	1,100

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	61.965,06
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. 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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Spiekermann & CO Strategie I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie I

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4

OpernTurm

60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42

60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 3.337.762 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratung und Vertrieb

Name:

SPIEKERMANN & CO AG

Hausanschrift:

Rolandstraße 10

49078 Osnabrück

Telefon: 05 41/335 88-0

Telefax: 05 41/335 88-33

www.spiekermann-ag.de

4. Anlageausschuss

Mirko Kohlbrecher,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Thomas Keller,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,

UBS Europe SE, Köln

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92 - 96 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33