

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Goyer & Göppel Smart Select Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds kann in fundamental niedrig bewertete, substanz- und dividendenstarke deutsche und europäische Aktien sowie nordamerikanische Standardwerte investieren, die besonders im Focus stehen, solange sie ein angemessenes Bewertungsniveau aufweisen. Andere Regionen und Märkte können durch entsprechende Zertifikate, ETFs oder vergleichbare Instrumente abgedeckt werden. Derivative Instrumente sollen in der Regel nur ergänzend oder zur Absicherung eingesetzt werden. Der Anteil der Aktien und aktienähnlichen Titel am Fonds ist jedoch variabel. Bei einer negativen Markteinschätzung des Managements kann die Aktienquote des Fonds zu Gunsten festverzinslicher Werte oder anderer Anlageformen mit angemessener Risikostruktur reduziert werden. Eine Absenkung des Aktienanteils am Fonds auch auf deutlich unter 50 % ist in entsprechenden Situationen möglich.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	4.315.072,49	15,76	4.834.542,28	18,75
Aktien	18.840.263,82	68,83	16.575.108,88	64,27
Investmentanteile	1.129.130,00	4,12	610.770,00	2,37
Zertifikate	1.051.800,00	3,84	759.300,00	2,94
Optionen	0,00	0,00	206.000,00	0,80
Bankguthaben	1.782.910,41	6,51	2.683.103,62	10,40
Zins- und Dividendenansprüche	117.956,94	0,43	136.110,67	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-122.912,52	-0,45	-283.154,84	-1,10
Fondsvermögen	27.373.547,34	100,00	25.788.124,67	100,00

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Im Berichtsjahr rückte der mit unveränderter Härte geführte Krieg Russlands gegen die Ukraine in der Berichterstattung weiter in den Hintergrund, nachdem in den USA die neue Regierung die Amtsgeschäfte im Januar 2025 übernommen hatte. Wie bereits in der ersten Amtszeit des aktuellen Präsidenten geschehen, wurde versucht, durch Zollpolitik die internationale Handelspolitik zu beeinflussen. Etwaige inflationäre Tendenzen einer solchen Politik wurden in den USA weitgehend negiert und vermeintliche Vorzüge in den Vordergrund gestellt. Da die Auswirkungen dieser Politik auf die internationalen Waren- und Dienstleistungsströme nur schwer prognostizierbar sind, breitete sich mit Ankündigung dieser Maßnahmen zunächst große Verunsicherung an den weltweiten Kapitalmärkten aus. Die Aktienmärkte weltweit mussten zwischenzeitlich teils zweistellige Verluste hinnehmen. Zur Unsicherheit trug auch bei, dass die Entscheidungen der US-Notenbank zunehmend von der US-Regierung kritisiert wurden und die Unabhängigkeit dadurch in Frage zu stehen schien. Im September wurde dann auch die erste Leitzinssenkung in den USA seit dem 19.12.2024 beschlossen (Quelle: Federal Reserve). In Europa wurde der Zinssatz für die Einlagefazilität im Berichtszeitraum weitere dreimal gesenkt und betrug zum Stichtag 2,0 % (Quelle: EZB). Die Notierung des Euro gegenüber der US-amerikanischen Währung konnte im Verlauf des Geschäftsjahres von 1,11 weiter auf 1,17 USD/EUR ansteigen.

Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen wurde die antizyklisch ausgerichtete Anlagepolitik des Goyer & Göppel Smart Select Universal im Berichtszeitraum unter anspruchsvollen Anlagebedingungen fortgeführt. Die grundsätzliche Ausrichtung der Asset-Allokation wurde im Berichtszeitraum beibehalten. Die Liquiditätsquote wurde im Berichtsjahr durch gezielte Käufe auf ermäßigtem Kursniveau reduziert und betrug zum 30.09.2025 6,51 %. Die Aktienquote erhöhte sich leicht auf 68,83% nach 64,27 % im Vorjahr. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich die Positionen in Gold und Goldminenaktien aus. Im Berichtszeitraum stieg der Goldpreis von 2633 USD/Unze um 46,5 % auf 3.858 USD/Unze (Quelle: infront/vwd) und erreichte damit neue Höchststände. Der Fremdwährungsanteil des Sondervermögens sank nur sehr leicht auf 33,85 % von 34,77 % an, etwa ein Drittel davon entfiel auf den US-Dollar. Die Goldposition wurde aus Gründen der Risikodiversifikation unverändert beibehalten. Andere Anlageklassen spielten auch in diesem Berichtszeitraum nur eine untergeordnete Rolle im Rahmen der Asset-Allokation. Bei insgesamt sehr volatilen Aktienmärkten im Berichtszeitraum konnte eine positive Wertentwicklung des Sondervermögens von +5,88 % erzielt werden.

Im Berichtszeitraum wurden im Sondervermögen weder russische noch ukrainische Wertpapiere gehalten, so dass der Fonds weder von den Notierungseinstellungen russischer Titel noch von etwaigen Sanktionsmaßnahmen gegen ebendiese direkt betroffen war. Die indirekten Folgen des Krieges gegen die Ukraine sind hingegen sowohl in positiver Hinsicht (bspw. Kursanstiege bei Rohstoffwerten) als auch in negativer Hinsicht (bspw. Kursrückgänge bei Aktien energieintensiver Produktionsbetriebe) zu verzeichnen, eine Betrachtung der Auswirkungen isoliert von anderen kursbeeinflussenden Ereignissen ist aber nicht durchführbar.

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

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 Goyer & Göppel Smart Select Universal

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 inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,88 %¹.

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

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.496.459,86	100,45
1. Aktien	17.878.799,38	65,31
Bundesrep. Deutschland	11.219.533,59	40,99
Canada	609.014,18	2,22
Dänemark	706.192,06	2,58
Finnland	80.084,21	0,29
Frankreich	390.375,00	1,43
Großbritannien	327.641,53	1,20
Luxemburg	144.000,00	0,53
Norwegen	415.273,32	1,52
Schweiz	2.486.732,30	9,08
USA	1.499.953,19	5,48
2. Anleihen	4.315.072,49	15,76
< 1 Jahr	1.271.198,50	4,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	303.324,00	1,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.022.954,00	3,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	763.383,86	2,79
>= 10 Jahre	954.212,13	3,49
3. Zertifikate	1.051.800,00	3,84
EUR	1.051.800,00	3,84
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	834.260,65	3,05
CHF	834.260,65	3,05
5. Andere Wertpapiere	386.529,99	1,41
DKK	127.203,79	0,46
EUR	0,30	0,00
USD	259.325,90	0,95
6. Investmentanteile	1.129.130,00	4,12
EUR	1.129.130,00	4,12

**Jahresbericht
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Bankguthaben	1.782.910,41	6,51
8. Sonstige Vermögensgegenstände	117.956,94	0,43
II. Verbindlichkeiten	-122.912,52	-0,45
III. Fondsvermögen	27.373.547,34	100,00

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.595.592,51	93,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.463.230,94	82,06
Aktien							EUR	17.862.799,38	65,26
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	15.000	15.000	0	CAD 45,710	419.486,08	1,53
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020		STK	14.752	0	0	CAD 15,590	140.705,83	0,51
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	60.000	0	0	CAD 1,330	48.822,27	0,18
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	500	500	0	CHF 1.090,000	583.137,17	2,13
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	10.000	0	0	CHF 36,250	387.866,47	1,42
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	250	250	0	CHF 687,000	183.768,46	0,67
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	100	100	0	CHF 3.232,000	345.816,39	1,26
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.500	3.500	0	CHF 73,070	586.373,85	2,14
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	2.500	0	0	CHF 149,450	399.769,96	1,46
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	12.000	14.500	2.500	DKK 344,650	554.069,99	2,02
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	10.000	10.000	0	DKK 113,550	152.122,07	0,56
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.000	2.000	0	EUR 179,400	358.800,00	1,31
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	10.000	10.000	0	EUR 14,750	147.500,00	0,54
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUM0V10		STK	7.500	7.500	0	EUR 35,120	263.400,00	0,96
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0	EUR 42,390	423.900,00	1,55
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	15.000	0	0	EUR 28,230	423.450,00	1,55
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	5.000	0	0	EUR 28,800	144.000,00	0,53
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.000	2.000	0	EUR 89,000	178.000,00	0,65
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	4.000	4.000	0	EUR 50,900	203.600,00	0,74
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	7.500	9.640	2.140	EUR 42,160	316.200,00	1,16
Continental AG	DE0005439004		STK	5.000	0	3.000	EUR 56,120	280.600,00	1,03
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26		STK	5.000	5.000	0	EUR 58,300	291.500,00	1,06
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	1.500	1.500	0	EUR 83,400	125.100,00	0,46
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	70.000	0	30.000	EUR 7,208	504.560,00	1,84
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.500	10.000	5.000	EUR 37,940	474.250,00	1,73
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	3.996	0	0	EUR 41,280	164.954,88	0,60
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	20.000	0	0	EUR 14,770	295.400,00	1,08
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	30.000	0	0	EUR 6,188	185.640,00	0,68
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8		STK	5.000	2.000	0	EUR 22,500	112.500,00	0,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.000	0	5.000	EUR 47,400	711.000,00	2,60

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	12.500	12.500	0	EUR	35,300	441.250,00	1,61
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.000	10.000	0	EUR	16,600	166.000,00	0,61
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	10.200	0	0	EUR	4,960	50.592,00	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	7.500	2.500	0	EUR	63,150	473.625,00	1,73
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	15.000	15.000	0	EUR	17,180	257.700,00	0,94
K+S AG	DE000KSAG888		STK	20.000	0	0	EUR	11,540	230.800,00	0,84
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	30.000	0	0	EUR	5,780	173.400,00	0,63
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	30.000	10.000	5.000	EUR	21,100	633.000,00	2,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	750	250	0	EUR	520,500	390.375,00	1,43
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.000	0	0	EUR	53,470	267.350,00	0,98
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.500	3.500	0	EUR	109,450	383.075,00	1,40
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.000	0	0	EUR	33,450	167.250,00	0,61
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	10.000	10.000	0	EUR	21,160	211.600,00	0,77
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000	5.000	0	EUR	37,820	756.400,00	2,76
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	12.500	12.500	0	EUR	46,600	582.500,00	2,13
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	8.578	8.578	0	EUR	9,336	80.084,21	0,29
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	30.000	0	0	EUR	9,365	280.950,00	1,03
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	5.000	0	0	EUR	10,680	53.400,00	0,20
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	5.000	5.000	0	EUR	64,100	320.500,00	1,17
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.000	0	0	GBP	57,180	327.641,53	1,20
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	20.000	60.000	50.000	NOK	243,400	415.273,32	1,52
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	3.500	0	0	USD	98,620	293.786,71	1,07
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	4.000	0	0	USD	25,830	87.939,40	0,32
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.000	0	0	USD	69,730	296.748,66	1,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.000	0	0	USD	67,060	285.385,99	1,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	20.000	0	0	USD	25,480	433.739,04	1,58
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	2.500	0	USD	153,650	326.942,72	1,19
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	5.000	0	0	USD	16,260	69.197,38	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.327.841,22	8,50	
3,0020 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	300	300	0	%	76,388	229.164,00	0,84
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	200	0	0	%	99,396	198.792,00	0,73
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	300	0	0	%	100,560	301.680,00	1,10
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	300	0	0	%	99,108	297.324,00	1,09
2,5850 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	250	0	0	%	93,175	232.937,50	0,85

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857		EUR	200	200	0 %	100,911	201.822,00	0,74
3,7500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	400	200	0 %	78,548	314.192,00	1,15
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	XS3071332293		EUR	300	300	0 %	98,001	294.003,00	1,07
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	100	0	0 %	97,765	97.765,00	0,36
4,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2021(30/Und.)	FR0014002RQ0		USD	200	0	0 %	94,087	160.161,72	0,59
Zertifikate							EUR	1.051.800,00	3,84
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und.)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0 EUR	105,180	1.051.800,00	3,84
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	834.260,65	3,05
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000	0	0 CHF	259,900	834.260,65	3,05
Andere Wertpapiere							EUR	386.529,69	1,41
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839		STK	150.000	150.000	0 DKK	6,330	127.203,79	0,46
Goldman Sachs Capital II DL-Tr.Pref.Sec.2007(12/Und.)E	US381427AA15		USD	350	0	0 %	87,052	259.325,90	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.003.231,27	7,32
Aktien							EUR	16.000,00	0,06
cyan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8		STK	6.250	0	0 EUR	2,560	16.000,00	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.987.231,27	7,26
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	200	0	0 %	118,099	236.198,00	0,86
9,7500 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2796660384		EUR	300	300	0 %	108,067	324.201,00	1,18
8,9440 % Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013586024		EUR	100	100	0 %	97,778	97.778,00	0,36
4,1250 % Grüenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537		EUR	100	0	0 %	100,482	100.482,00	0,37
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	100	0	0 %	108,180	108.180,00	0,40
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	200	0	0 %	101,421	202.842,00	0,74
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	0	0 %	99,816	99.816,00	0,36
4,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ DL-Nachr.MTN IHS S.H352 22(42)	XS2463982673		USD	1.000	0	0 %	76,666	652.532,13	2,38
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98		USD	200	0	0 %	97,048	165.202,14	0,60

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
MAN SE ST O.N. Nachbesserung	XFA00A041095		STK	3.000	0	0	EUR 0,000	0,30	0,00
Investmentanteile							EUR	1.129.130,00	4,12
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.129.130,00	4,12
AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824		ANT	10.000	0	0	EUR 50,660	506.600,00	1,85
iShsII-Gl.Clean Ener.Tra.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	40.000	20.000	0	EUR 7,512	300.480,00	1,10
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260		ANT	1.500	0	0	EUR 214,700	322.050,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.595.592,51	93,50

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.782.910,41	6,51
Bankguthaben							EUR	1.782.910,41	6,51
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	1.103.260,49		%	100,000	1.103.260,49	4,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			DKK	769.815,94		%	100,000	103.131,66	0,38
DZ Bank AG			NOK	1.985.639,56		%	100,000	169.388,48	0,62
DZ Bank AG			SEK	23.669,12		%	100,000	2.142,02	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			CAD	1.997,81		%	100,000	1.222,28	0,00
DZ Bank AG			CHF	1.905,45		%	100,000	2.038,79	0,01
DZ Bank AG			GBP	25.790,11		%	100,000	29.555,48	0,11
DZ Bank AG			USD	437.263,96		%	100,000	372.171,21	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	117.956,94	0,43
Zinsansprüche			EUR	91.611,76				91.611,76	0,33
Dividendenansprüche			EUR	2.066,55				2.066,55	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	24.278,63				24.278,63	0,09

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-122.912,52	-0,45
Verwaltungsvergütung			EUR	-111.153,44				-111.153,44	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.409,08				-4.409,08	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	27.373.547,34	100,00 1)
Anteilwert							EUR	101,60	
Ausgabepreis							EUR	105,66	
Anteile im Umlauf							STK	269.429	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	0	4.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	4.000	9.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.000	5.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	5.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	7.500	7.500	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	5.000	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	50.000	50.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	30.000	
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	5.000	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	5.000	
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	0	10.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.000	10.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	2.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	0	3.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000	1.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	10.000	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	5.000	25.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	40.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	40.000	40.000	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	20.000	20.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	10.000	10.000	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0000 % Commerzbank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.19(25/unb.)	XS2024502960	USD	0	200	
5,9560 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000	EUR	0	200	
7,3300 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	EUR	0	200	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	0	200	

Jahresbericht
Goyer & Göppel Smart Select Universal

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	400	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	100	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	350	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	15.000	
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305	STK	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433	EUR	0	200	
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640	USD	0	200	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

Optionsscheine auf Aktienindices

DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Put 04.12.24 DAX 18500	DE000DQ453S1	STK	0	100.000	
---	--------------	-----	---	---------	--

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

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		255.157,13	0,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		219.762,32	0,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		106.638,02	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		169.046,53	0,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		77.730,47	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.304,63	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-39.791,40	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.588,65	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		743.259,07	2,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-33,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-407.810,08	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-407.810,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.538,74	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.320,03	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.952,59	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-8.470,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.557,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-924,17		
- davon Spesen Zahlung	EUR	-728,44		
Summe der Aufwendungen	EUR		-443.655,13	-1,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		299.603,94	1,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.007.717,02	7,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-471.930,46	-1,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.535.786,56	5,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.835.390,51	6,81

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.028.875,71	3,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.321.371,66	-4,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-292.495,95	-1,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.542.894,56	5,73

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	25.788.124,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-391.211,04
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	452.139,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	990.152,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-538.012,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-18.400,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.542.894,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.028.875,71		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.321.371,66		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	27.373.547,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	3.572.241,22
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	1.281.825,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.835.390,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	455.025,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	3.124.989,47
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	3.124.989,47
III. Gesamtausschüttung			EUR	447.251,75
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	447.251,75

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

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	262.383	EUR	20.489.804,71	EUR	78,09
2022/2023	Stück	258.307	EUR	22.905.458,99	EUR	88,68
2023/2024	Stück	264.551	EUR	25.788.124,67	EUR	97,48
2024/2025	Stück	269.429	EUR	27.373.547,34	EUR	101,60

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.01.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,89 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,82 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,92**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000296 BB: JNUCGBIG)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	80,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,60
Ausgabepreis	EUR	105,66
Anteile im Umlauf	STK	269.429

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

1,75 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

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 %
AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824	0,550
iShsII-Gl.Clean Ener.Tra.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260	0,650

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 924,17
 - davon Spesen Zahlung EUR 728,44

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 14.924,46

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

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Goyer & Göppel Smart Select Universal - 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 beigelegte 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.

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

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.

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

- 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.

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
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

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01
Telefax: 069 / 7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Bankhaus Goyer & Göppel KG

Postanschrift:

ABC-Str. 10
20354 Hamburg

Telefon (040) 35 10 88 0
Telefax (040) 35 10 88 88
www.gobank.de

WKN / ISIN: A0Q86D / DE000A0Q86D9