

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Veermaster Flexible Navigation Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds soll grundsätzlich vollständig in Aktien investiert sein. Zur Steuerung der Aktienquote wird auf selbstentwickelte antizyklische Management-Systeme gesetzt. Sollten Aktienmärkte zu hoch bewertet sein, so wird in diese nicht investiert oder aber konsequent das Kapital aus diesen Märkten abgezogen, soweit stets 25 % des Wertes des Fonds in Kapitalbeteiligungen investiert sind (siehe im Verkaufsprospekt unter „Besondere Anlagebedingungen“). Über die einzusetzenden Anlagevehikel wird sehr flexibel entschieden. Es kann auf alle Anlageklassen, insbesondere aber Aktien und Anleihen, zurückgreifen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	353.241,70	1,88	5.429.717,56	35,24
Fondsanteile	16.084.227,15	85,55	8.104.407,20	52,60
Zertifikate	1.812.418,66	9,64	704.175,00	4,57
Bankguthaben	630.083,91	3,35	1.216.563,21	7,90
Zins- und Dividendenansprüche	1.979,09	0,01	14.205,01	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-80.654,10	-0,43	-61.503,95	-0,40
Fondsvermögen	18.801.296,41	100,00	15.407.564,03	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv in einer Bandbreite von ca. 75 % bis nahezu 100 % gemanagt. Es kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. Zum Ende des Jahres haben wir die Allokation in wesentlichen Bereichen geändert. Ca. 80% wurden in Aktien-ETF's auf Indizes/Regionen investiert. Diese sollen mehr Stabilität in die Entwicklung bringen und die Regionen USA, Europa und Asien abdecken. Ca. 20% sollen opportunistisch in Aktienanlagen jeder Form, d.h. auch Discountzertifikate, investiert werden und sind dies auch aktuell. Auf Anleiheinvestments werden wir zukünftig verzichten bzw. nur in Ausnahmefällen aufnehmen. Die Währungsschwerpunkte liegen auf Euro und US-Dollar.

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.

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse P: +3,90%

Anteilklasse R: +4,07%

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
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.881.950,51	100,43
1. Aktien	353.241,70	1,88
Bundesrep. Deutschland	353.241,70	1,88
2. Zertifikate	1.812.418,66	9,64
EUR	1.812.418,66	9,64
3. Investmentanteile	16.084.227,15	85,55
EUR	8.561.811,70	45,54
USD	7.522.415,45	40,01
4. Bankguthaben	630.083,91	3,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.979,09	0,01
II. Verbindlichkeiten	-80.654,10	-0,43
III. Fondsvermögen	18.801.296,41	100,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.249.887,51	97,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	353.241,70	1,88
Aktien							EUR	353.241,70	1,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	883	0	0 EUR	295,900	261.279,70	1,39
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	3.900	0	9.200 EUR	23,580	91.962,00	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.812.418,66	9,64
Zertifikate							EUR	1.812.418,66	9,64
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 29.12.25 ASMLHold 620	DE000PC91570		STK	510	510	0 EUR	549,890	280.443,90	1,49
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 29.12.25 Porsche 63	DE000DQ5A213		STK	5.100	5.100	0 EUR	52,310	266.781,00	1,42
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 Mercedes 52	DE000LB45EQ3		STK	6.150	6.150	0 EUR	45,360	278.964,00	1,48
UniCredit Bank GmbH HVB 11(12/unlim.) FAZICHMM	DE000HV5CWX6		STK	25.304	25.304	0 EUR	18,440	466.605,76	2,48
Vontobel Financial Products Open End 13(13/unl.) Index	DE000VTA3LU9		STK	2.100	3.400	1.300 EUR	247,440	519.624,00	2,76
Investmentanteile							EUR	16.084.227,15	85,55
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	16.084.227,15	85,55
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	18.000	18.000	0 EUR	38,488	692.775,00	3,68
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92		ANT	25.200	0	0 EUR	9,606	242.071,20	1,29
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWW18		ANT	5.400	5.400	0 EUR	123,040	664.416,00	3,53
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3		ANT	7.200	7.200	0 EUR	62,850	452.520,00	2,41
iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980		ANT	14.350	14.350	0 EUR	51,850	744.047,50	3,96
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8QZ7		ANT	23.100	23.100	0 EUR	31,780	734.118,00	3,90
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	13.000	3.614	0 EUR	51,730	672.490,00	3,58
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	15.000	15.000	0 EUR	49,965	749.475,00	3,99
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	4.650	4.650	0 EUR	165,580	769.947,00	4,10
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923		ANT	1.700	400	0 EUR	210,250	357.425,00	1,90
iShsIV-MSCI Eur.M-C E.W.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N.	IE00BQN1KC32		ANT	72.000	72.000	0 EUR	8,585	618.120,00	3,29
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832		ANT	16.500	16.500	0 EUR	72,830	1.201.695,00	6,39

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	5.300	5.300	0	EUR	125,040	662.712,00	3,52
Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000L2SA8K5		ANT	78.700	0	0	USD	6,041	458.028,09	2,44
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	675	675	0	USD	1.164,150	757.106,90	4,03
iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNY50		ANT	210.000	210.000	0	USD	6,217	1.257.794,59	6,69
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	1.400	1.400	0	USD	626,750	845.409,00	4,50
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969		ANT	3.750	3.750	0	USD	176,530	637.814,34	3,39
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92		ANT	34.000	34.000	0	USD	16,155	529.212,83	2,81
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19		ANT	390	0	0	USD	1.213,800	456.095,96	2,43
L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares o.N.	IE00B3CNHJ55		ANT	3.700	3.700	0	USD	105,040	374.456,11	1,99
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215		ANT	11.200	4.900	0	USD	95,570	1.031.297,81	5,49
VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBTQ78		ANT	14.635	14.635	11.000	USD	29,583	417.130,64	2,22
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54		ANT	7.000	7.000	0	USD	112,400	758.069,18	4,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR		18.249.887,51	97,07

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	630.083,91	3,35
Bankguthaben							EUR	630.083,91	3,35
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	627.209,27			% 100,000	627.209,27	3,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			DKK	496,32			% 100,000	66,55	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	1.244,60			% 100,000	1.322,78	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	389,09			% 100,000	469,07	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	0,33			% 100,000	0,04	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			MXN	49,64			% 100,000	2,33	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			RUB	27.182,62			% 100,000	246,84	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			TRY	194,25			% 100,000	5,30	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	790,60			% 100,000	761,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.979,09	0,01
Zinsansprüche			EUR	1.339,70				1.339,70	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	639,39				639,39	0,00

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-80.654,10	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-62.398,10				-62.398,10	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.856,00				-3.856,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.000,00				-14.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	18.801.296,41	100,00 1)
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P									
Anteilwert			EUR					111,29	
Ausgabepreis			EUR					111,29	
Rücknahmepreis			EUR					111,29	
Anzahl Anteile			STK					166.848	
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R									
Anteilwert			EUR					110,59	
Ausgabepreis			EUR					116,12	
Rücknahmepreis			EUR					110,59	
Anzahl Anteile			STK					2.106	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,2674000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	110,1212000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	36,6651000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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	2.715	
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	0	118.008	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	12.500	12.500	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	6.880	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	11.900	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.600	1.600	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	4.000	4.000	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	0	108.068	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	20.500	20.500	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.900	4.900	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.000	7.400	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	18.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	8.750	19.500	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.000	13.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	11.100	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	4.100	4.100	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	1.284	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	3.800	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	6.000	6.000	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	0	3.500	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	5.660	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	3.560	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	1.500	9.000	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	0	110	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	1.200	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.100	2.100	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	0	12.500	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	34.600	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	2.900	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	7.600	7.600	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.100	2.100	

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	300	1.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.12.24 Hu.Boss 55	DE000DJ47UX1	STK	4.500	4.500	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 31.12.24 Porsche	DE000ME6L419	STK	3.400	3.400	
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 31.12.24 PUMA 45	DE000HC84WY4	STK	6.500	6.500	
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 Luftha. 6,4	DE000VM2SJA7	STK	40.000	40.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 PUMA 50	DE000PE9F1S0	STK	0	5.400	
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 adidas 150	DE000KJ0F3T3	STK	1.700	1.700	
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 25.06.24 Covestro 40	DE000GK6STS0	STK	6.000	6.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 SiemEnAG 12	DE000HG64YW7	STK	0	21.200	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.03.24 PayPal 65	DE000SV1RZ28	STK	0	4.500	

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9	ANT	0	1.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
abrdn SICAV I-Asian Sm. Comp. Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231459107	ANT	0	2.915	
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT	0	10.200	
Bellef.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	0	435	
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339	ANT	0	12.079	
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	0	3.150	
InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QRZ79	ANT	0	11.300	
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	ANT	3.000	8.000	
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	0	21.695	
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	2.000	12.515	
iShs IV-MSCI Wd M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73	ANT	10.000	10.000	
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	0	7.300	
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	0	39.500	
iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYHHSQ67	ANT	0	91.000	
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	0	3.300	
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	0	30.900	
SPDR BI.0-5 Y.LS Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCBJF711	ANT	0	10.650	
Xtr.MSCI Eu.Co.St.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	ANT	0	2.348	

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

**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)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ANHEUSER-BUSCH INBEV)

EUR

5,34

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil	
I. Erträge						
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	159.235,05	0,95
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	105.750,59	0,63
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	83.203,06	0,50
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	8.461,20	0,05
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	55.228,40	0,33
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			EUR	99.693,19	0,60
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-23.885,23	-0,14
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-12.087,17	-0,07
11.	Sonstige Erträge			EUR	1.375,47	0,01
	- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	1.411,06			
	- davon sonstige Erträge	EUR	-35,58			
Summe der Erträge				EUR	476.974,56	2,86
II. Aufwendungen						
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-921,75	-0,01
2.	Verwaltungsvergütung			EUR	-213.839,51	-1,28
	- Verwaltungsvergütung	EUR	-213.839,51			
	- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.206,78	-0,08
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.972,09	-0,05
5.	Sonstige Aufwendungen			EUR	-35.335,09	-0,21
	- Depotgebühren	EUR	0,00			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-35.196,66			
	- Sonstige Kosten	EUR	-138,42			
Summe der Aufwendungen				EUR	-271.275,22	-1,63

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	205.699,34	1,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.865.564,53	11,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.125.469,70	-12,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-259.905,17	-1,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-54.205,84	-0,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-52.996,07	-0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	807.424,83	4,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	754.428,76	4,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	700.222,92	4,19

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	14.927.218,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.037.388,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.016.570,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-979.182,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-96.478,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	700.222,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-52.996,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	807.424,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	18.568.350,75

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.738.864,84	28,38
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.680.571,11	16,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-54.205,84	-0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.112.499,57	12,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.738.864,84	28,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.953.612,23	11,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.785.252,61	16,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	132.874	EUR	14.319.818,59	EUR	107,77
2022	Stück	137.757	EUR	13.668.101,09	EUR	99,22
2023	Stück	139.368	EUR	14.927.218,60	EUR	107,11
2024	Stück	166.848	EUR	18.568.350,75	EUR	111,29

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil	
I. Erträge						
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	2.003,95	0,95
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.330,63	0,62
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.045,20	0,50
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	106,09	0,05
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	694,39	0,33
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.253,54	0,60
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-300,59	-0,14
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-152,06	-0,07
11.	Sonstige Erträge			EUR	17,30	0,01
	- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	17,75			
	- davon sonstige Erträge	EUR	-0,45			
Summe der Erträge				EUR	5.998,44	2,85
II. Aufwendungen						
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-17,14	-0,01
2.	Verwaltungsvergütung			EUR	-4.965,35	-2,36
	- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.965,35			
	- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			EUR	-344,81	-0,16
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-219,03	-0,10
5.	Sonstige Aufwendungen			EUR	2.470,13	1,17
	- Depotgebühren	EUR	0,00			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.474,50			
	- Sonstige Kosten	EUR	-4,38			
Summe der Aufwendungen				EUR	-3.076,20	-1,46

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.922,24	1,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.427,06	11,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-26.668,56	-12,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.241,50	-1,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-319,26	-0,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	587,48	0,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	12.710,49	6,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.297,97	6,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.978,71	6,16

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	480.345,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-265.173,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.253,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-316.427,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.795,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	12.978,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	587,48		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	12.710,49		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	232.945,66

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	59.764,37	28,40
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	33.578,08	15,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-319,26	-0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	26.505,54	12,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	59.764,37	28,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	24.822,52	11,78
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	34.941,85	16,62
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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	Stück	3.833	EUR	408.983,93	EUR	106,70
2022	Stück	4.299	EUR	422.432,14	EUR	98,26
2023	Stück	4.520	EUR	480.345,43	EUR	106,27
2024	Stück	2.106	EUR	232.945,66	EUR	110,59

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	161.239,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	107.081,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	84.248,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.567,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	55.922,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	100.946,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-24.185,83
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.239,23
11. Sonstige Erträge		EUR	1.392,77
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	1.428,80	
- davon sonstige Erträge	EUR	-36,03	
Summe der Erträge		EUR	482.973,00
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-938,89
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-218.804,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-218.804,86	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.551,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.191,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.864,96
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32.722,16	
- Sonstige Kosten	EUR	-142,80	
Summe der Aufwendungen		EUR	-274.351,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	208.621,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.888.991,59
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.152.138,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-263.146,67

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-54.525,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-52.408,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	820.135,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	767.726,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	713.201,64

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.407.564,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.772.214,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.067.823,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.295.609,69
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-91.683,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	713.201,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-52.408,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	820.135,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.801.296,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.798.629,21
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.714.149,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-54.525,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.139.005,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.798.629,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.978.434,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.820.194,46
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P	5.000.000	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R	keine	5,00	1,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 %)		97,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.07.2021 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	1,24 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,54 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,95**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Global ESG Leaders Price Return (EUR) (ID: XFI000003072 BB: SXWESGP)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Anteilwert	EUR	111,29
Ausgabepreis	EUR	111,29
Rücknahmepreis	EUR	111,29
Anzahl Anteile	STK	166.848

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Anteilwert	EUR	110,59
Ausgabepreis	EUR	116,12
Rücknahmepreis	EUR	110,59
Anzahl Anteile	STK	2.106

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,68 %

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,54 %

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	0,200
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92	0,860
Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000L2SA8K5	0,200
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWW18	0,190
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	0,450
iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980	0,200
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8QZ7	0,200
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	0,200
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,160
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	0,510
iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNY50	0,200
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	0,200
iShsIV-MSCI Eur.M-C E.W.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1KC32	0,250
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330
L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares o.N.	IE00B3CNHJ55	0,300
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	0,300
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	0,370
VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBTQ78	0,500
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54	0,070
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	0,100

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

KVG - eigene Investmentanteile

Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R	DE000A2AMPE9	1,700
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

abrdrn SICAV I-Asian Sm. Comp. Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231459107	1,750
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	0,980
Bellef.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	0,900
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.	LU0368678339	1,500
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	1,100
InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QRZ79	0,690
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	0,460
iShs IV-MSCI Wd M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73	0,300
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	0,180
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYYHSQ67	0,380
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
SPDR BI.0-5 Y.LS Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCBJF711	0,200
Xtr.MSCI Eu.Co.St.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	0,070

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Vermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

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 37.016,34

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veermaster Flexible Navigation Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" 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.

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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.

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	9. November 2017
Anteilklasse R	9. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	€ 5.000.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,35 %
Anteilklasse R	derzeit 1,20 %

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse P	derzeit 0,07%
Anteilklasse R	derzeit 0,07%

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P	derzeit keine
Anteilklasse R	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 %.

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DWUS / DE000A2DWUS2
Anteilklasse R	A2DWUT / DE000A2DWUT0

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0

Telefax +49 (0)40 30217-5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Veermaster Asset Management GmbH

Postanschrift:

Mittelweg 142
20148 Hamburg

Telefon (040) 950 670-300

Telefax (040) 950 670-399

www.veermaster-am.com