

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. September 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ANLAGEBERATUNGS- UND
VERTRIEBSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2025 für das am 2. Januar 1992 aufgelegte Sondervermögen

morgen Aktien Global UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51 % aus internationalen Aktien zusammen. Neben Standardwerten können auch Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen (sog. Mid- und Smallcaps) aus allen Marktsegmenten erworben werden. Grundlage des Managements ist ein aktiver Auswahlprozess auf Basis markttechnischer Bewertungen. Diese Bewertungen werden von der Gesellschaft in Über- oder Untergewichtungen überführt, die damit die aktive Positionierung des Sondervermögens ergeben. In Ermangelung geeigneter Einzelaktien oder eingeschränkter Handelbarkeit kann in technisch interessanten Märkten auch mittels ETFs breit investiert werden. Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex der MSCI World NDR (EUR)[®] herangezogen. Der Vergleichsindex wird für das Sondervermögen von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Das Sondervermögen zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Generell war das zurückliegende Geschäftsjahr, aufgrund der unsicheren konjunkturellen und geopolitischen Lage, dem Beginn des Zinssenkungszyklus, der Handels- und Zollpolitik der USA, sowie der starken KI-Begeisterung von US-Aktien, geprägt von diversen Branchenrotationen. Wie die obige Fondsstruktur widerspiegelt, hatte das Fondsmanagement zu Beginn des Geschäftsjahres eine solide Cashposition von über 7%. Knapp 90% waren in Aktien und andere Fondsanteile investiert. Im Wertpapierbereich waren die meisten Einzelwerte aus dem Sektor Industrie, dieser Bereich machte über 34% des Aktienbestandes aus. Der Bereich Technologie machte mit ca. 18% den zweitgrößten Sektor aus.

Die Aktienmärkte zeigten im Herbst 2024 ein gemischtes Bild: Während die USA neue Höchststände erreichten, schwächten sich Europa und Asien ab – belastet durch einen starken US-Dollar und zunehmende geopolitische Risiken (Schlagabtausch zwischen dem Iran und Israel). Nach den US-Wahlen im November legte vor allem der amerikanische Markt nochmals zu, während Kontinentaleuropa und Asien unter handelspolitischen Drohungen des wiedergewählten Donald Trump litten. Im Dezember kam es zu einer breiten Korrektur, ausgelöst durch restriktivere Fed-Zinsprognosen. Aufgrund der vielen hohen Unsicherheitsfaktoren wurde per Ende des Jahres eine erhöhte Cashposition von ca. 19% im Portfolio aufgebaut. Industrie machte mit ca. 28,08% weiterhin den größten Teil des Wertpapierbestandes aus. Einzelwerte aus dem Sektor Finanzen/Banken wurden in diesem Quartal am meisten erworben, sodass sich das Exposure in diesem Bereich leicht erhöht hat auf insgesamt 10,67%. Geografisch machte die USA mit einem Exposure von ca. 26,47% den größten Bereich per Ende des Jahres aus. Aber generell wurde im Laufe des vierten Quartals das US Exposure fast halbiert und größere Umschichtungen nach Europa vorgenommen.

Zu Jahresbeginn legten die globalen Aktienmärkte trotz einer Tech-Korrektur solide zu; Europa zeigte besondere Stärke, während die US-Berichtssaison das Vertrauen stützte. Politisch sorgte Trumps Amtsantritt sofort für Unsicherheit: Neue Erlasse, angedrohte Zölle und eine konfrontative außenpolitische Linie belasteten die Marktstimmung. Im Februar verschärfte sich der Druck auf US-Tech-Werte, während Europa weiter robust blieb und China dank KI-Hype deutlich anstieg. Im März gerieten die Märkte weltweit stärker unter Druck – ausgelöst durch die unberechenbare US-Handelspolitik, neue Zollankündigungen und eine breite Schwäche bei Mega-Caps. Europa hielt sich vergleichsweise stabil, unterstützt durch ein großes deutsches Fiskalpaket, während die geopolitische Lage insgesamt fragil blieb. Die Wertpapierquote wurde im Portfolio dementsprechend weiter abgebaut und lag per Monatsultimo März bei lediglich 69%. Erwähnenswert ist, dass sich das Branchen-Exposure vom Bereich Industrie von 28,08% (Stand 31.12.2024) auf 9,12% per 31.3.2025 abgebaut hat. Die Sektoren IT und Gesundheit wurden ebenfalls stark abgebaut. Ein Teil der Liquidität, die durch die Verkäufe generiert wurden, wurden überwiegend in europäische Banken und Goldminenaktien investiert. Dementsprechend hat sich das Exposure im Bereich Finanzen auf über 28% erhöht. Der US-Anteil des Wertpapierbestandes wurde weiter abgebaut und betraf Ende März lediglich 17,48%.

Im 2. Quartal hielt die US-Regierung die Märkte mit ihrer unberechenbaren Zollpolitik weiter in Atem. Der vorläufige Aufschub neuer Zölle und ein diplomatisches Näherkommen zwischen den USA und China sorgten im Mai für eine schnelle Aktienerholung. Ab Juni rückten die politischen Risiken erneut in den Fokus, da Trump den Druck auf die EU erhöhte, gleichzeitig aber ein mögliches Handelsabkommen bis Sommer in Aussicht stellte. In den USA erreichten S&P 500 und NASDAQ 100 neue Rekorde, getragen von einer starken Berichtssaison, während die Dollarschwäche die Renditen in EUR relativierte. Europa entwickelte sich dagegen schwächer: politische Unsicherheit, fallende Gewinnerwartungen und der belastende US-Handelskurs führten zu leichten Rücksetzern. Während des Quartals wurde die Liquiditätsquote stark abgebaut, sodass der Wertpapierbestand im Portfolio per Ende des Quartals auf über 96% wuchs. Die Bereiche Industrie, IT und Kommunikation wurde fast alle um 10% aufgebaut. Demgemäß hat sich das USA Exposure wieder erhöht und liegt per Monatsultimo Juni bei ca. 37%. Allgemein war die Region USA damit weiterhin stark untergewichtet. Die Einigung zwischen den USA und der EU auf einen Zoll-Deckel von 15% nahm im Juli etwas Druck aus dem transatlantischen Handelskonflikt, während zugleich erste Zollwirkungen die US-Inflation wieder nach oben trieben. Trotz zunehmender politischer Eingriffe in die US-Notenbank und wachsender Spannung in Europa – insbesondere durch die Haushaltskrise in Frankreich – liefen die US-Aktienmärkte im Juli und August stark und erreichten neue Allzeithochs, getragen von robusten Unternehmenszahlen. Europa blieb dagegen verhaltener, geschwächt durch politische Unsicherheiten und schwächere Konjunkturdaten. Im September trieb die erste Fed-Zinssenkung seit Jahresbeginn sowie die ungebrochene KI-Euphorie die globalen Aktienmärkte erneut auf Rekordstände, wobei vor allem US-Technologiewerte profitierten. Insgesamt blieb das Marktumfeld politisch fragil, aber aktienseitig überraschend widerstandsfähig. Auf Portfolio-Ebene hat sich per Ultimo September die Liquidität auf 10,4% erhöht. Die Branchenrotation blieb weiter intakt, sodass sich der Sektor Energie um ca. 11,5% erhöht hat. Im Gegensatz dazu wurden weitere Veräußerungen im Bereich Finanzen und Kommunikation vorgenommen. Das USA Exposure belief sich auf etwas über 31%, sodass weiterhin eine starke Übergewichtung im europäischen Raum vorlag.

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.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +21,80%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	9.065.130,86	86,59 %	7.113.769,21	87,36 %
Fondsanteile	293.386,67	2,80 %	483.446,63	5,94 %
Bankguthaben	1.142.367,12	10,91 %	582.330,29	7,15 %
Zins- und Dividendenansprüche	23.073,06	0,22 %	16.893,96	0,21 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.155.468,95	.10,53 %	.153.793,51	.10,66 %
Fondsvermögen	10.468.488,76	100,00 %	8.142.646,58	100,00 %

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

Vermögensübersicht zum 30.9.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	10.523.991,46	100,53
1. Aktien	9.065.130,86	86,59
Bermuda	253.850,79	2,42
Bundesrepublik Deutschland	520.960,00	4,98
Dänemark	123.581,27	1,18
Finnland	116.887,50	1,12
Großbritannien	122.736,65	1,17
Irland	392.744,92	3,75
Italien	651.466,00	6,22
Kanada	932.225,15	8,91
Luxemburg	408.443,28	3,90
Marshall Inseln	380.229,07	3,63
Niederlande	230.348,00	2,20
Österreich	127.674,94	1,22
Portugal	256.088,00	2,45
Schweden	207.965,68	1,99
Schweiz	267.467,37	2,55
Singapur	220.531,63	2,11
Spanien	429.320,55	4,10
Taiwan	133.119,75	1,27
USA	3.289.490,31	31,42
2. Investmentanteile	293.386,67	2,80
USD	293.386,67	2,80
3. Bankguthaben	1.142.367,12	10,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	23.106,81	0,22
II. Verbindlichkeiten	./55.502,70	./0,53
III. Fondsvermögen	10.468.488,76	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						9.358.517,53	89,40
Börsengehandelte Wertpapiere						9.065.130,86	86,59
Aktien						9.065.130,86	86,59
Cameco Corp.						CAD	
Registered Shares o.N.	CA13321L1085	1.790	1.790	0	116,800	127.911,90	1,22
DPM Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA26139R1091	28.000	28.000	0	30,850	528.479,66	5,05
Lundin Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA5503711080	5.000	5.000	0	90,170	275.833,59	2,63
ams-OSRAM AG						CHF	
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3EPA4	10.750	10.750	0	11,100	127.674,94	1,22
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	450	950	800	555,500	267.467,37	2,55
Vestas Wind Systems A/S						DKK	
Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	7.700	7.700	0	119,800	123.581,27	1,18
AIB Group PLC						EUR	
Registered Shares EO 0,625	IE00BF0L3536	17.000	17.000	0	7,715	131.155,00	1,25
Alzchem Group AG Inh.-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	1.000	4.400	3.400	150,200	150.200,00	1,43
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	9.000	13.500	4.500	29,000	261.000,00	2,49
Banco Com. Português SA (BCP)							
Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	340.000	689.000	349.000	0,753	256.088,00	2,45
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	17.700	53.700	36.000	8,874	157.069,80	1,50
Bca Pop. di Sondrio S.p.A.							
Azioni nom. EO 3	IT0000784196	9.800	9.800	0	13,270	130.046,00	1,24
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	17.000	34.000	34.000	8,946	152.082,00	1,45
D'Amico International Shipping							
Actions au Porteur o.N.	LU2592315662	60.000	60.000	0	4,332	259.920,00	2,48
Grifols S.A.							
Acciones Port. Class A EO 0,25	ES0171996087	9.750	9.750	0	12,325	120.168,75	1,15
Heidelberger Druckmaschinen AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	49.000	49.000	0	2,240	109.760,00	1,05
Koninklijke BAM Groep N.V.							
Aandelen aan Toonder EO 0,10	NL0000337319	15.200	15.200	0	8,035	122.132,00	1,17
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	11.450	11.450	0	12,600	144.270,00	1,38
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	7.500	15.000	7.500	15,585	116.887,50	1,12
OVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005043507	29.000	29.000	0	4,190	121.510,00	1,16
Technip Energies N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0014559478	2.700	2.700	0	40,080	108.216,00	1,03
Unipol Assicurazioni S.p.A.							
Azioni nom. o. N.	IT0004810054	14.000	37.000	23.000	18,260	255.640,00	2,44
Lion Finance Group PLC						GBP	
Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	1.400	1.400	0	76,500	122.736,65	1,17
Hafnia Ltd.						NOK	
Registered Shares DL 0,01	SGXZ53070850	43.000	43.000	0	60,120	220.531,63	2,11
Okeanis Eco Tankers Corp.							
Registered Shares DL 0,001	MHY641771016	10.000	10.000	0	294,000	250.801,88	2,40
Stolt-Nielsen Ltd. Reg. Shares DL 1	BMG850801025	8.663	8.663	0	343,500	253.850,79	2,42
Saab AB						SEK	
Namn-Aktier B o.N.	SE0021921269	4.000	8.000	4.000	574,500	207.965,68	1,99
Advanced Micro Devices Inc.						USD	
Registered Shares DL 0,01	US0079031078	1.000	1.000	0	161,790	137.705,34	1,32
Argan Inc. Registered Shares DL 0,15	US04010E1091	590	590	0	270,050	135.611,12	1,30
Cadence Design Systems Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US1273871087	490	490	0	351,260	146.495,36	1,40

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in	% - Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2025	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	USD	EUR	
			Stück	Stück			
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	800	1.520	1.460	377,240	256.866,12	2,45
Curtiss-Wright Corp. Reg. Shs DL 1	US2315611010	280	280	400	542,940	129.392,46	1,24
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US25809K1051	550	550	0	271,990	127.325,30	1,22
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	800	800	0	323,190	220.062,98	2,10
Fox Corp. Reg. Shares A DL 0,01	US35137L1052	2.300	4.200	1.900	63,060	123.447,10	1,18
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL 0,01	US4432011082	825	2.275	3.950	196,230	137.790,24	1,32
InterDigital Inc. (Pa.) Reg. Shs DL 0,01	US45867G1013	580	1.150	570	345,230	170.425,91	1,63
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.	MHY410531021	3.300	3.300	0	46,080	129.427,19	1,24
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	460	460	0	517,950	202.789,17	1,94
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	1.500	4.250	5.750	186,580	238.207,51	2,28
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL 0,01	US67103H1077	1.300	1.300	0	107,810	119.289,30	1,14
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	2.000	7.300	5.300	182,420	310.528,56	2,97
Quanta Services Inc. Registered Shares DL 0,00001	US74762E1029	390	390	0	414,420	137.563,88	1,31
Rocket Lab Corp. Reg. Shs DL 0,0001	US7731211089	2.650	2.650	0	47,910	108.061,54	1,03
Savers Value Village Inc. Registered Shares DL 0,001	US80517M1099	11.300	11.300	0	13,250	127.436,38	1,22
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	250	1.110	1.160	698,000	148.523,28	1,42
StoneX Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US8618961085	1.850	1.850	0	100,920	158.908,84	1,52
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	560	1.160	1.800	279,290	133.119,75	1,27
TE Connectivity PLC Registered Shares DL 0,01	IE0001VNQZ81	1.400	1.400	0	219,530	261.589,92	2,50
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	385	755	370	345,300	113.150,48	1,08
Vistra Corp. Reg. Shares DL 0,01	US92840M1027	1.130	1.130	0	195,920	188.432,72	1,80
Investmentanteile						293.386,67	2,80
Gruppenfremde Investmentanteile						293.386,67	2,80
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	10.000	0	10.000	34,470	293.386,67	2,80
Summe Wertpapiervermögen						9.358.517,53	89,40

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.142.367,12	10,91
Bankguthaben	1.142.367,12	10,91
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	543.924,99	5,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK 85.920,88	11.510,76 0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK 1.437.556,38	122.633,28 1,17
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	PLN 8.319,39	1.951,90 0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	SEK 56.860,29	5.145,77 0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CAD 69.802,36	42.705,63 0,41
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 122.327,76	130.887,82 1,25
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 131.746,82	150.981,92 1,44
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD 4.862,56	531,95 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 219.368,00	1.264,39 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 153.710,65	130.828,71 1,25
Sonstige Vermögensgegenstände	23.106,81	0,22
Zinsansprüche	2.042,04	0,02
Dividendenansprüche	9.936,47	0,09
Quellensteueransprüche	11.128,30	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	/.55.502,70	/.0,53
Zinsverbindlichkeiten	/.33,75	0,00
Verwaltungsvergütung	/.46.058,22	/.0,44
Verwahrstellenvergütung	/.2.810,73	/.0,03
Prüfungskosten	/.6.100,00	/.0,06
Veröffentlichungskosten	/.500,00	0,00
Fondsvermögen	10.468.488,76	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 30.224	
Anteilwert	EUR 346,37	
Ausgabepreis	EUR 363,69	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6345000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	173,4975000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9346000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7224000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4644000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2622000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8726000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,0499000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,1410000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1749000

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
3M Co. Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010	870	870
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	1.800	1.800
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL 0,005	US0044981019	6.000	6.000
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	470	470
Adient PLC Registered Shares DL 0,001	IE00BD845X29	6.600	6.600
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL 0,01	US00737L1035	2.000	2.000
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	5.900	5.900
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	2.800	2.800
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 0,02	NO0010890304	145.000	145.000
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	14.000	14.000
Alfen N.V. Registered Shares EO 0,10	NL0012817175	6.650	6.650
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	18.650	18.650
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	970	970
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	4.400	4.400
American Express Co. Registered Shares DL 0,20	US0258161092	410	410
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO 0,02	NL0000888691	5.000	5.000
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	1.400	1.400
Applied Industrial Techs Inc. Registered Shares o.N.	US03820C1053	0	500
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL 0,00003	US03831W1080	1.580	1.580
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	150	150
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	1.250	1.250
Aryzta AG Namens-Aktien SF 0,80	CH1425684714	1.150	1.150
Asmodee Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615638	5.250	5.250
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	12.000	12.000
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	850	850
Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005119810	10.000	10.000
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL 0,10	BMG0692U1099	2.400	2.400
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS 0,60	GB0009697037	10.300	10.300
BAE Systems PLC Registered Shares LS 0,025	GB0002634946	6.100	6.100
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	710	710
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	11.300	11.300
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679I37	12.850	12.850
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	31.800	31.800
Barrett Business Services Inc. Registered Shares DL 0,01	US0684631080	2.700	2.700
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	1.125	1.125
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	3.300	3.300
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	1.470	1.470
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921	30.000	30.000
Beazley PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BYQ0JC66	9.350	9.350
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	455	455
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	260	260
Bird Construction Inc. Registered Shares o.N.	CA09076P1045	4.650	9.650
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	71	71
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01	US1011371077	1.300	1.300
Brinker International Inc. Registered Shares DL 0,10	US1096411004	1.500	1.500
British American Tobacco PLC Registered Shares LS 0,25	GB0002875804	9.200	9.200
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	1.140	2.640
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL 0,10	US1152361010	1.000	1.000
Budimex S.A. Inhaber-Aktien A ZY 5	PLBUDMX00013	650	650
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308	2.000	2.000
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	1.400	1.400
Carpenter Technology Corp. Registered Shares DL 5	US1442851036	550	550
CECO Environmental Corp. Registered Shares DL 0,01	US1251411013	0	3.300
Celestica Inc. Registered Shares o.N.	CA15101Q2071	1.000	1.000
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167	920	920
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01	US03073E1055	450	450
Chefs Warehouse Inc. Registered Shares DL 0,01	US1630861011	1.900	1.900
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	657	657
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	450	1.050

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	1.000	1.000
CME Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US12572Q1058	400	400
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US2041661024	680	680
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	1.150	1.150
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	2.900	2.900
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	32	32
Construction Partners Inc. Reg. Shs. Cl. A DL 0,001	US21044C1071	1.130	1.130
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	1.500	1.500
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	0	250
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL 0,0005	US22788C1053	460	460
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060	1.250	1.250
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011334468	360	360
Daktronics Inc. Registered Shares o.N.	US2342641097	6.000	6.000
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	1.375	1.375
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL 0,00001	US23804L1035	650	650
DeFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA2449161025	28.000	28.000
Deutsche Bank AG	DE0005140008	4.650	4.650
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	9.400	9.400
Diploma PLC Registered Shares LS 0,05	GB0001826634	1.650	4.650
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	2.500	2.500
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	0	900
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615885	5.250	5.250
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	1.470	1.470
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO 0,22	GRS323003012	37.500	37.500
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	2.100	2.100
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	14.000	14.000
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	22.600	22.600
Exelixis Inc. Registered Shares DL 0,01	US30161Q1040	3.000	3.000
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01	US3032501047	55	55
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	0	12.000
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL 0,01	US31620M1062	0	1.250
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO 0,33	IT0000072170	5.000	5.000
FinVolution Group Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US31810T1016	11.900	11.900
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	450	450
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	0	8.000
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	2.000	2.000
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	10.850	10.850
Freshpet Inc. Registered Shares DL 0,001	US3580391056	0	800
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPJK12	9.350	9.350
FTAI Aviation Ltd. Registered Shares o.N.	KYG3730V1059	640	640
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	340	340
GE Aerospace Registered Shares DL 0,06	US3696043013	0	1.300
GEK TERNA S.A. Namens-Aktien EO 0,57	GRS145003000	5.000	10.800
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086	0	330
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	6.400	6.400
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	4.800	4.800
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	1.050	1.050
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US3802371076	1.400	1.400
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL 0,01	US38141G1040	220	220
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008	1.820	1.820
Grupo Supervielle S.A. Reg.Shs B (Spons.ADRs) o.N.	US40054A1088	16.000	16.000
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US4165151048	900	900
HEICO Corp. Registered Shares DL 0,01	US4228061093	350	350
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	615	615
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	1.100	1.100
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	3.000	3.000
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013	2.000	4.000
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	3.200	3.200
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL 0,01	US44951W1062	480	1.880
Imperial Brands PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004544929	12.400	12.400
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	1.900	1.900
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL 0,20	US4592001014	1.000	1.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL 0,001	US46120E6023	200	400
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015	2.694	2.694
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL 0,00002	US47215P1066	2.400	2.400
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	580	580
Kawasaki Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3224200000	1.900	1.900
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	55.000	55.000
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	1.620	3.070
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	7.500	7.500
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	0	3.200
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0325814116	9.850	9.850
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966	10.100	10.100
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US5253271028	940	2.340
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL 0,01	US5255582018	0	1.000
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	9.450	9.450
Lindab International AB Namn-Aktier o.N.	SE0001852419	0	3.900
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL 0,01	US5380341090	700	700
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0008706128	192.000	192.000
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005541336	7.500	7.500
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	8	8
M&G PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BKFB1C65	77.000	77.000
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL 0,0005	MU0295S00016	1.000	3.400
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US57636Q1040	230	230
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	930	930
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US6098391054	0	150
Montana Aerospace AG Namens-Aktien SF 1	CH1110425654	4.200	4.200
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	250	250
Mr. Cooper Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US62482R1077	1.900	1.900
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.100	1.100
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL 0,01	US6247581084	3.800	3.800
Nasdaq Inc. Registered Shares DL 0,01	US6311031081	1.400	1.400
Natera Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6323071042	520	520
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	19.000	19.000
Navios Maritime Partners LP Registered Units o.N.	MHY622674098	2.000	2.000
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	800	800
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	28.750	28.750
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	4.800	4.800
NRG Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US6293775085	2.620	3.920
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL 0,000066	KYG6683N1034	7.000	7.000
NVR Inc. Registered Shares DL 0,01	US62944T1051	0	11
Orlen S.A. Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	5.900	5.900
Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US69753M1053	680	680
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL 0,50	US7010941042	0	170
Paysafe Ltd. Registered Shares DL 0,001	BMG6964L2062	0	4.500
Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg. Shs H (Spons.ADRs)/2 YC1	US72341E3045	11.000	11.000
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032	19.900	19.900
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	11.795	11.795
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	870	870
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	2.600	2.600
Prudential PLC Registered Shares LS 0,05	GB0007099541	10.400	10.400
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	1.900	3.600
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	0	2.200
Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736L1098	0	1.500
Qfin Holdings Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	2.400	2.400
Rainbow Tours S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLRNBWT00031	5.000	5.000
REV Group Inc. Registered Shares DL 0,001	US7495271071	3.150	3.150
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	150	150
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US7707001027	3.200	3.200
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	0	2.000
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	10.800	70.800
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	800	800
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL 0,01	LR0008862868	900	1.700
RTX Corp. Registered Shares DL 0,01	US75513E1010	1.770	1.770
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	0	200

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	450	450
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	2.322	2.322
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL 0,10	MHY7542C1306	3.000	3.000
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	1.910	1.910
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL 0,0005	US81141R1005	760	760
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022419784	5.000	5.000
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	7.750	7.750
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	18.000	18.000
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	5.600	5.600
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	3.580	3.580
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	2.300	2.300
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL 0,001	US85208M1027	660	660
SPX Technologies Inc. Registered Shares DL 10	US78473E1038	640	640
Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL 0,01	US8592411016	510	510
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL 0,000079365	KYG851581069	8.000	8.000
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	18.600	18.600
Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016797732	100.000	100.000
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL 0,001	US5949724083	500	500
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	3.000	3.000
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,0	SE0014960373	0	5.012
Synchrony Financial Registered Shares DL 0,001	US87165B1035	1.800	1.800
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	2.200	2.200
Talen Energy Corporation New Registered Shares o.N.	US87422Q1094	1.200	1.200
Tapestry Inc. Registered Shares DL 0,01	US8760301072	1.500	1.500
Targa Resources Corp. Registered Shares DL 0,001	US87612G1013	900	900
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	275.000	275.000
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	20.000	20.000
Tesco PLC Registered Shs LS 0,0633333	GB00BLGZ9862	21.500	21.500
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	0	6.250
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	1.040	1.040
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL 0,000001	US88339J1051	760	760
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	9.800	9.800
Titan S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974338700	1.985	1.985
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	840	840
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL 0,01	US8894781033	0	700
TORM PLC Registered Shares A DL 0,01	GB00BZ3CNK81	10.600	10.600
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	600	600
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US9022521051	400	400
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	1.100	1.700
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US91680M1071	2.000	2.000
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802	23.300	23.300
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	1.000	1.000
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL 0,0001	US92537N1081	1.000	1.000
Vivendi SE Actions Port. EO 0,55	FR0000127771	38.000	38.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	1.200	1.200
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	2.900
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	2.750	2.750
VusionGroup S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	600	600
VZ Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH0528751586	1.800	1.800
Walmart Inc. Registered Shares DL 0,10	US9311421039	1.050	1.050
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	40.000	40.000
Weir Group PLC, The Registered Shares LS 0,125	GB0009465807	4.000	4.000
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	1.400	1.400
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000	4.750	4.750
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636	GB00B1YW4409	2.050	6.050
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	0	800

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Nintendo Co. Ltd. Reg.Shs(Unsp.ADRs)/0,25 o.N.	US6544453037	6.400	6.400
Northern Data AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMU87	1.950	1.950

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	0	330
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	28.000	28.000
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	31.500	31.500
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	3.310	3.310
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0020539310	0	5.000
Sectra AB Reg. Redemption Shares	SE0022419800	5.000	5.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-All.India Equity Inhaber Anteile I (USD) o.N.	LU0348742635	64	64
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846	0	6.000
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	11.100	11.100
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	2.400	2.400

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)	EUR	1.045,90
--	-----	----------

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.442,73	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		154.052,97	5,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		34.540,64	1,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		2.148,55	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.566,40	./0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./9.333,06	./0,31
11. Sonstige Erträge		54,36	0,00
Summe der Erträge		190.339,79	6,30
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./5.124,28	./0,17
2. Verwaltungsvergütung		./170.730,15	./5,65
– Verwaltungsvergütung	./170.730,15		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./21.560,49	./0,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.133,42	./0,20
5. Sonstige Aufwendungen		./18.566,62	./0,61
– Depotgebühren	./3.376,68		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./13.261,96		
– Sonstige Kosten	./1.927,98		
Summe der Aufwendungen		./222.114,95	./7,35
III. Ordentliches Nettoergebnis		./31.775,16	./1,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.057.681,65	134,26
2. Realisierte Verluste		./2.254.145,43	./74,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.803.536,21	59,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		91.347,44	3,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.709,28	0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		100.056,72	3,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.871.817,77	61,94
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			8.142.646,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			547.467,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.178.674,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./631.207,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./93.443,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.871.817,77
davon nicht realisierte Gewinne	91.347,44		
davon nicht realisierte Verluste	8.709,28		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			10.468.488,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.771.761,05	58,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.771.761,05	58,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	37.458	9.072.692,96	242,21
2022/2023	31.214	6.917.217,87	221,61
2023/2024	28.634	8.142.646,58	284,37
2024/2025	30.224	10.468.488,76	346,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	346,37
Ausgabepreis	363,69
Anteile im Umlauf	Stück 30.224

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 2,33%

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
---	--------------	-------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-All.India Equity Inhaber Anteile I (USD) o.N.	LU0348742635	
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846	0,750
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	0,200
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	140.806,82
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Sitz: Frankfurt am Main

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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 Zirlewagen, Wehrheim

Verwahrstelle

Firma: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Sitz: Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

ANLAGEAUSSCHUSS

Andreas Brückner,
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, München

Heinrich Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Philip Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Oliver Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

**ANLAGEBERATUNGS-
UND VERTRIEBSGESELLSCHAFT**

Morgen Invest GmbH
für Rechnung und unter Haftung
der BN & Partners Capital AG,
Steinstraße 33,
50374 Erftstadt

Adenauerallee 10
61440 Oberursel

Telefon: ++49 6171 277 9550
www.morgen-invest.de

WKN: 849072 / ISIN: DE0008490723

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

ANLAGEBERATUNGS- UND
VERTRIEBSGESELLSCHAFT:



Adenauerallee 10
61440 Oberursel
Telefon: +49 6171 277 9550
www.morgen-invest.de