

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Velten Strategie Deutschland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Velten Strategie Deutschland Fonds investiert in Aktien von Ausstellern mit Sitz in Deutschland. Es werden nur jene Aktien ausgewählt, die plausible Überrenditen erwarten lassen, weil sie zum Beispiel ein hohes Wachstum, eine hohe Rentabilität oder eine hohe Stabilität aufweisen, weil sie niedrig bewertet sind oder derzeit positiv auf ihr Marktumfeld reagieren. Diese Eigenschaften werden anhand innovativer Kennzahlen bestimmt und fortwährend überprüft. Die Kennzahlen sind das Ergebnis langjähriger Forschung und Praxis. Es sollen keine Derivate eingesetzt werden

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.085.947,59	98,03	17.605.987,34	99,13
Bankguthaben	293.667,17	2,38	255.588,15	1,44
Zins- und Dividendenansprüche	3.292,89	0,03	374,81	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-54.227,75	-0,44	-101.835,20	-0,57
Fondsvermögen	12.328.679,90	100,00	17.760.115,10	100,00

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Die wissenschaftliche Methode der Aktienauswahl wurde unverändert beibehalten. Turnusmäßig wurden alle Aktien viermal (im Frühling Sommer Herbst und Winter) gründlich auf Basis der Unternehmensberichte geprüft und neue Unternehmen (die nun lange genug notieren und liquide genug sind) in das Anlageuniversum aufgenommen. Außerdem wurden die Faktorausprägungen der Aktien manuell geprüft. Aktien aus Österreich und den Benelux Ländern, die im Vorjahr aufgrund des höheren Volumens noch zu 15% beigemischt waren, wurden nicht mehr allokiert (mit Ausnahme von Werten, die ihre Hauptnotiz in Deutschland haben). Der Anteil deutscher Aktien liegt fortan wieder bei 90 bis 100 Prozent. Die Aktienquote ist unverändert bei fast 100%. Ausführliche Kommentierung erhalten Sie als professioneller Marktteilnehmer im persönlichen Gespräch oder im Emailservice der Velten Asset Management GmbH.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: -7,04%

Anteilklasse C: -6,64%

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.382.907,65	100,44
1. Aktien	12.085.947,59	98,03
Bundesrep. Deutschland	11.230.718,19	91,09
Niederlande	374.928,40	3,04
Österreich	480.301,00	3,90
2. Bankguthaben	293.667,17	2,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.292,89	0,03
II. Verbindlichkeiten	-54.227,75	-0,44
III. Fondsvermögen	12.328.679,90	100,00

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.085.947,59	98,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.085.947,59	98,03
Aktien							EUR	12.085.947,59	98,03
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	48.445	52.445	4.000	EUR	18,140	878.792,30	7,13
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	4.106	5.708	1.602	EUR	38,660	158.737,96	1,29
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	4.400	4.400	0	EUR	123,000	541.200,00	4,39
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	3.974	5.940	1.966	EUR	209,000	830.566,00	6,74
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	3.456	9.700	6.244	EUR	18,580	64.212,48	0,52
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0	STK	48.660	48.660	0	EUR	5,900	287.094,00	2,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.886	5.547	11.287	EUR	100,780	391.631,08	3,18
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	2.428	0	15.733	EUR	40,100	97.362,80	0,79
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	51.758	81.966	30.208	EUR	2,476	128.152,81	1,04
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.838	1.838	0	EUR	52,680	96.825,84	0,79
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.436	9.514	12.668	EUR	62,600	89.893,60	0,73
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	6.046	11.029	17.888	EUR	74,000	447.404,00	3,63
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	25.279	25.279	0	EUR	19,000	480.301,00	3,90
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	13.614	13.614	0	EUR	11,170	152.068,38	1,23
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103	STK	15.245	16.867	19.007	EUR	24,000	365.880,00	2,97
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	11.419	2.489	0	EUR	40,300	460.185,70	3,73
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	3.168	9.702	6.534	EUR	100,300	317.750,40	2,58
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	2.329	26.781	24.452	EUR	33,220	77.369,38	0,63
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	11.124	17.793	6.669	EUR	47,000	522.828,00	4,24
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.682	1.816	134	EUR	582,000	978.924,00	7,94
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	1.163	7.934	6.771	EUR	53,700	62.453,10	0,51
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	24.844	37.189	41.926	EUR	8,360	207.695,84	1,68
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	3.926	3.926	0	EUR	78,480	308.112,48	2,50
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	19.780	41.606	21.826	EUR	20,400	403.512,00	3,27
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.849	2.849	0	EUR	131,600	374.928,40	3,04
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	76.023	96.994	57.966	EUR	15,200	1.155.549,60	9,37
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.047	4.047	0	EUR	64,160	259.655,52	2,11
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	3.681	3.681	0	EUR	11,450	42.147,45	0,34
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	2.899	3.866	9.450	EUR	60,550	175.534,45	1,42
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	8.603	23.469	14.866	EUR	33,200	285.619,60	2,32

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	9.329	46.408	37.079	EUR 27,700	258.413,30	2,10
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	5.774	41.213	51.925	EUR 14,060	81.182,44	0,66
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	8.972	8.972	0	EUR 21,320	191.283,04	1,55
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	14.000	14.000	0	EUR 23,040	322.560,00	2,62
Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231		STK	3.263	30.040	26.777	EUR 17,900	58.407,70	0,47
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	29.119	51.482	22.363	EUR 18,260	531.712,94	4,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.085.947,59	98,03

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	293.667,17	2,38
Bankguthaben							EUR	293.667,17	2,38
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	293.667,17			% 100,000	293.667,17	2,38
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.292,89	0,03
Zinsansprüche			EUR	599,30				599,30	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	2.693,59				2.693,59	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.227,75	-0,44
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.075,12				-43.075,12	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.554,78				-4.554,78	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-6.182,78				-6.182,78	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-415,07				-415,07	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.328.679,90	100,00 1)
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	135,62	
Ausgabepreis							EUR	141,04	
Rücknahmepreis							EUR	135,62	
Anzahl Anteile							STK	61.596	

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	141,66	
Ausgabepreis							EUR	141,66	
Rücknahmepreis							EUR	141,66	
Anzahl Anteile							STK	28.062	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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					
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902	STK	171.994	171.994	
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	78.224	78.224	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	1.986	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	5.091	
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	0	7.036	
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650	STK	0	4.434	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	7.056	7.056	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	4.547	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	1.490	1.490	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	0	111.385	
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	5.870	5.870	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	0	2.969	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	9.720	9.720	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	38.976	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	0	2.586	
ecotel communication ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005854343	STK	0	17.172	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.719	2.719	
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK	5.656	14.232	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	0	3.316	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	1.093	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.953	10.953	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	9.543	9.543	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	0	14.891	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	15.142	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	0	5.383	
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	0	1.989	
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	0	49.282	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	0	1.678	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.978	3.978	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	7.756	7.756	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	0	2.051	

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	STK	3.512	3.512	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	16.021	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	2.703	2.703	
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010391025	STK	0	595.837	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	0	28.454	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	3.812	
Rational AG	DE0007010803	STK	560	560	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	6.161	6.161	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	6.785	6.785	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	12.393	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	12.538	12.538	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	10.038	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	0	1.641	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	7.304	7.304	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	15.431	15.431	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	0	17.515	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	0	3.700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK	4.104	4.104	
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88	STK	0	7.924	
Funkwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005753149	STK	0	11.277	
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	3.847	3.847	

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Strabag SE Ansprüche Nachzahlung	AT0000A305X7_ALT	STK	12.573	12.573	
Strabag SE Inh.-Akt. (z.Ver.k.ang.St.)o.N.	AT0000A305W9	STK	0	12.573	
TUI AG Inhaber-Teilrechte	DE000TUAG1T2	STK	7.304	7.304	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	73.042	

Andere Wertpapiere

7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A351NG7	STK	78.224	78.224	
Strabag SE Ansprüche Nachzahlung	AT0000A305X7	STK	12.573	12.573	
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1E4	STK	7.304	7.304	

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

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	565.157,63	9,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	44.693,91	0,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.986,81	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-84.773,59	-1,38
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.412,53	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	525.652,23	8,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-864,49	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-170.928,80	-2,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-170.928,80		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.785,50	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.793,85	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	38.545,49	0,63
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.359,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-814,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-152.827,14	-2,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	372.825,09	6,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	771.799,78	12,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.433.163,60	-39,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.661.363,82	-26,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	104.200,52	1,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	636.970,97	10,34

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	741.171,49	12,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-547.367,24	-8,89

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		13.048.626,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-230.289,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.792.551,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.252.350,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.044.902,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-124.918,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-547.367,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	104.200,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	636.970,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		8.353.499,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.515.468,50	40,86
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.370.843,66	22,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.288.538,73	-20,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.433.163,57	39,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.381.804,66	38,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.128.779,69	18,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.253.024,96	20,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	133.663,85	2,17
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	133.663,85	2,17

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

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse 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	
2020	Stück	52.728	EUR	8.536.063,65	EUR	161,89
2021	Stück	104.818	EUR	21.143.218,88	EUR	201,71
2022	Stück	87.947	EUR	13.048.626,30	EUR	148,37
2023	Stück	61.596	EUR	8.353.499,77	EUR	135,62

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	268.070,62	9,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	21.115,14	0,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.787,76	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-40.210,57	-1,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.502,98	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	249.259,97	8,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-368,93	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-53.012,76	-1,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-53.012,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.182,68	-0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.015,08	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.111,24	0,22
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.431,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-320,56		
Summe der Aufwendungen		EUR	-55.468,22	-1,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	193.791,75	6,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	367.112,31	13,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.156.035,15	-41,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-788.922,84	-28,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.219,90	0,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	217.948,82	7,77

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		223.168,72	7,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-371.962,36	-13,25

Entwicklung des Sondervermögens

			2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	4.711.488,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-358.347,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.245.345,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.603.692,34		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-5.999,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-371.962,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.219,90		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	217.948,82		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.975.180,13

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-595.131,08	-21,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		595.131,08	21,21
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	1.118	EUR	225.592,16	EUR 201,78
2022	Stück	31.052	EUR	4.711.488,80	EUR 151,73
2023	Stück	28.062	EUR	3.975.180,13	EUR 141,66

*) Auflegedatum 27.12.2021

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	833.228,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	65.809,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.774,57
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-124.984,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.915,50
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	774.912,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.233,42
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-223.941,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-223.941,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.968,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.808,93
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	44.656,73
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	45.791,36	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.134,63	
Summe der Aufwendungen		EUR	-208.295,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	566.616,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.138.912,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.589.198,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.450.286,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.883.669,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	109.420,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	854.919,79

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	964.340,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-919.329,61

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	17.760.115,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-230.289,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.150.898,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.497.696,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.648.594,49		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-130.918,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-919.329,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.420,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	854.919,79		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	12.328.679,89

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R	keine	4,00	1,520	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C	100.000	0,00	1,120	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

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 %)		98,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	135,62
Ausgabepreis	EUR	141,04
Rücknahmepreis	EUR	135,62
Anzahl Anteile	STK	61.596

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	141,66
Ausgabepreis	EUR	141,66
Rücknahmepreis	EUR	141,66
Anzahl Anteile	STK	28.062

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,70 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,30 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

61.532,49

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Angaben 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Velten Strategie Deutschland - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	24. Januar 2017
Anteilklasse C	27. Dezember 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	€ 200,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse C	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse C	derzeit keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 1,52 %
Anteilklasse C	derzeit 1,12 %

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,08 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und C	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert CDAX Performance Index (CDAX TR (EUR))
----------------------	--

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse C	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse C	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2ATCU / DE000A2ATCU8
Anteilklasse C	A2ATCV / DE000A2ATCV6

*Unterliegt einer Staffelung

**Unterliegt einer Staffeln; mindestens € 10.000 p.a.

Jahresbericht

Velten Strategie Deutschland

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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 Aktiengesellschaft

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. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Velten Asset Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung der
DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

Postanschrift:

Ringstraße 79
91074 Herzogenaurach

Telefon (09132) 750 30 0
Telefax (09132) 750 30 99
www.deutsche.wertpapiertreuhand.de

Velten Asset Management GmbH

Postanschrift:

Siverdesstr. 12
48147 Münster

Telefon (0176) 64649928
www.velten-asset-management.com