

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Veermaster Flexible Navigation Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 5.429.717,56 | 35,24 | 3.717.366,83 | 26,38 |
| Fondsanteile | 8.104.407,20 | 52,60 | 6.268.018,82 | 44,48 |
| Zertifikate | 704.175,00 | 4,57 | 645.638,61 | 4,58 |
| Festgelder/Termingelder/Kredite | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 7,10 |
| Bankguthaben | 1.216.563,21 | 7,90 | 2.520.581,57 | 17,89 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 14.205,01 | 0,09 | 10.976,11 | 0,08 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -61.503,95 | -0,40 | -71.372,21 | -0,51 |
| Fondsvermögen | 15.407.564,03 | 100,00 | 14.091.209,73 | 100,00 |

Jahresbericht Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf sehr aktiv in einer Bandbreite von ca. 60% bis 80 gemanagt. Aufgrund unseres überwiegenden Bottom-Up-Ansatzes bei der Aktienselektion spielt die Länder-/Branchenallokation eine untergeordnete Rolle, findet aber natürlich Beachtung, insbesondere bei der Auswahl von Branchen-ETFs. Gemäß der Philosophie des Managements kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage mit einem quotalen Anteil von ca. 5%. Diesen Anteil wollen wir im aktuellen Marktumfeld ausbauen. Die Rentenquote wurde im Jahresverlauf auf niedrigem Niveau anfangs etwas angehoben und im weiteren Verlauf stabil gehalten. Die Edelmetall-Quote wurde auf null reduziert, da wir im Zins- und Aktienbereich aktuell bessere Alternativen sehen. Währungsseitig liegt unser Fokus auf Euro- und USD-Investments, erwähnenswert sind ansonsten nur Bestände in britischem Pfund sowie Schweizer Franken.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 inländischen Aktien.

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

Anteilklasse P: +7,95%

Anteilklasse R: +8,15%

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

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 15.469.109,00 | 100,40 |
| 1. Aktien | 5.192.951,90 | 33,70 |
| Belgien | 158.610,30 | 1,03 |
| Bundesrep. Deutschland | 3.487.697,65 | 22,64 |
| Frankreich | 349.758,50 | 2,27 |
| Großbritannien | 376.917,99 | 2,45 |
| Israel | 118.153,01 | 0,77 |
| Japan | 165.434,20 | 1,07 |
| Schweiz | 197.060,92 | 1,28 |
| Südkorea | 149.189,68 | 0,97 |
| USA | 190.129,65 | 1,23 |
| 2. Zertifikate | 704.175,00 | 4,57 |
| EUR | 704.175,00 | 4,57 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 236.765,66 | 1,54 |
| CHF | 236.765,66 | 1,54 |
| 4. Investmentanteile | 8.104.407,20 | 52,60 |
| EUR | 4.974.796,27 | 32,29 |
| GBP | 358.852,01 | 2,33 |
| USD | 2.770.758,92 | 17,98 |
| 5. Bankguthaben | 1.216.563,21 | 7,90 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 14.246,03 | 0,09 |
| II. Verbindlichkeiten | -61.544,97 | -0,40 |
| III. Fondsvermögen | 15.407.564,03 | 100,00 |

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

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 | 14.238.299,76 | 92,41 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.429.717,56 | 35,24 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 5.192.951,90 | 33,70 |
| Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02 | CH0043238366 | | STK | 118.008 | 0 | 0 | CHF 1,552 | 197.060,92 | 1,28 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 883 | 0 | 0 | EUR 241,950 | 213.641,85 | 1,39 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | | STK | 2.715 | 0 | 0 | EUR 58,420 | 158.610,30 | 1,03 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 6.880 | 3.500 | 0 | EUR 48,780 | 335.606,40 | 2,18 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | | STK | 11.900 | 8.500 | 0 | EUR 33,630 | 400.197,00 | 2,60 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 4.400 | 0 | 0 | EUR 44,855 | 197.362,00 | 1,28 |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006095003 | | STK | 18.000 | 18.000 | 0 | EUR 15,590 | 280.620,00 | 1,82 |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1 | FR0010208488 | | STK | 10.750 | 0 | 0 | EUR 15,918 | 171.118,50 | 1,11 |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. | DE000EVNK013 | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | EUR 18,500 | 129.500,00 | 0,84 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | | STK | 11.100 | 7.100 | 0 | EUR 28,070 | 311.577,00 | 2,02 |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470405 | | STK | 13.100 | 8.770 | 0 | EUR 28,370 | 371.647,00 | 2,41 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | | STK | 3.800 | 3.800 | 0 | EUR 62,550 | 237.690,00 | 1,54 |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | | STK | 5.660 | 1.660 | 0 | EUR 46,320 | 262.171,20 | 1,70 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007037129 | | STK | 7.500 | 7.500 | 0 | EUR 41,180 | 308.850,00 | 2,00 |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N. | DE000WAF3001 | | STK | 1.200 | 0 | 0 | EUR 88,450 | 106.140,00 | 0,69 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | | STK | 34.600 | 34.600 | 0 | EUR 6,312 | 218.395,20 | 1,42 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | | STK | 2.900 | 0 | 0 | EUR 61,600 | 178.640,00 | 1,16 |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000WCH8881 | | STK | 1.000 | 0 | 0 | EUR 114,300 | 114.300,00 | 0,74 |
| BT Group PLC Registered Shares LS 0,05 | GB0030913577 | | STK | 108.068 | 0 | 0 | GBP 1,236 | 154.186,83 | 1,00 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | GB00B24CGK77 | | STK | 3.560 | 1.310 | 0 | GBP 54,200 | 222.731,16 | 1,45 |
| Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3756600007 | | STK | 3.500 | 0 | 0 | JPY 7.359,000 | 165.434,20 | 1,07 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | | STK | 1.284 | 0 | 0 | USD 163,550 | 190.129,65 | 1,23 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 | US7960508882 | | STK | 110 | 0 | 0 | USD 1.498,000 | 149.189,68 | 0,97 |
| Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10 | US8816242098 | | STK | 12.500 | 0 | 0 | USD 10,440 | 118.153,01 | 0,77 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 236.765,66 | 1,54 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 900 | 900 | 0 | CHF 244,500 | 236.765,66 | 1,54 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 704.175,00 | 4,57 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 704.175,00 | 4,57 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 PUMA 50 | DE000PE9F1S0 | STK | 5.400 | 5.400 | 0 | EUR | 45,160 | 243.864,00 | 1,58 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 SiemEnAG 12 | DE000HG64YW7 | STK | 21.200 | 21.200 | 0 | EUR | 10,380 | 220.056,00 | 1,43 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.03.24 PayPal 65 | DE000SV1RZ28 | STK | 4.500 | 4.500 | 0 | EUR | 53,390 | 240.255,00 | 1,56 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 8.104.407,20 | 52,60 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 177.750,00 | 1,15 |
| Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R | DE000A2AMPE9 | ANT | 1.500 | 0 | 0 | EUR | 118,500 | 177.750,00 | 1,15 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 7.926.657,20 | 51,45 |
| ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A | DE000A0X7582 | ANT | 10.200 | 10.200 | 0 | EUR | 40,830 | 416.466,00 | 2,70 |
| Bellef.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N. | LU0415391514 | ANT | 435 | 0 | 0 | EUR | 706,110 | 307.157,85 | 1,99 |
| Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N. | LU0368678339 | ANT | 12.079 | 0 | 0 | EUR | 23,820 | 287.721,78 | 1,87 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N. | LU0399027613 | ANT | 3.150 | 650 | 0 | EUR | 133,950 | 421.942,50 | 2,74 |
| HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs USD Acc. o.N. | IE00BFYN8Y92 | ANT | 25.200 | 0 | 0 | EUR | 8,000 | 201.600,00 | 1,31 |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08M3 | ANT | 5.000 | 0 | 0 | EUR | 36,295 | 181.475,00 | 1,18 |
| iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08R2 | ANT | 21.695 | 6.400 | 0 | EUR | 18,588 | 403.266,66 | 2,62 |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0Q4R02 | ANT | 10.515 | 5.100 | 0 | EUR | 39,660 | 417.024,90 | 2,71 |
| iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933998 | ANT | 9.386 | 0 | 0 | EUR | 50,480 | 473.805,28 | 3,08 |
| iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933923 | ANT | 1.300 | 1.300 | 0 | EUR | 224,750 | 292.175,00 | 1,90 |
| iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1XNHC34 | ANT | 39.500 | 14.050 | 0 | EUR | 8,187 | 323.386,50 | 2,10 |
| iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4L60045 | ANT | 3.300 | 3.300 | 0 | EUR | 106,290 | 350.757,00 | 2,28 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | ANT | 30.900 | 0 | 0 | EUR | 11,790 | 364.311,00 | 2,36 |
| Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292105359 | ANT | 2.348 | 0 | 0 | EUR | 151,600 | 355.956,80 | 2,31 |
| SPDR Bl.0-5 Y.LS Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BCBJF711 | ANT | 10.650 | 10.650 | 0 | GBP | 29,190 | 358.852,01 | 2,33 |
| abrdn SICAV I-Asian Sm. Comp. Actions Nom. A Acc USD o.N. | LU0231459107 | ANT | 2.915 | 0 | 0 | USD | 51,633 | 136.268,66 | 0,88 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Bestand | Käufe / Verkäufe / | | Kurs | Kurswert | % |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------|--------------|---------------|---------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
| | | | Anteile bzw. | Whg. in 1.000 | | Zugänge | Abgänge | | | |
| Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN | IE000L2SA8K5 | | ANT | 78.700 | 78.700 | 0 | USD | 5,668 | 403.831,82 | 2,62 |
| InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BM8QRZ79 | | ANT | 11.300 | 2.500 | 0 | USD | 28,328 | 289.815,07 | 1,88 |
| iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N. | IE00B0M63177 | | ANT | 7.300 | 0 | 0 | USD | 39,630 | 261.927,57 | 1,70 |
| iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. | IE00BYYHSQ67 | | ANT | 91.000 | 0 | 0 | USD | 6,435 | 530.181,08 | 3,44 |
| iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B53SZB19 | | ANT | 390 | 110 | 300 | USD | 954,400 | 336.999,55 | 2,19 |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B4YBJ215 | | ANT | 6.300 | 6.300 | 0 | USD | 85,430 | 487.287,46 | 3,16 |
| VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N. | IE00BDFBTQ78 | | ANT | 11.000 | 11.000 | 0 | USD | 32,578 | 324.447,71 | 2,11 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 14.238.299,76 | 92,41 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.216.563,21 | 7,90 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.216.563,21 | 7,90 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | EUR | 634.818,86 | | | % 100,000 | 634.818,86 | 4,12 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | DKK | 420.496,32 | | | % 100,000 | 56.409,14 | 0,37 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | CHF | 2.554,26 | | | % 100,000 | 2.748,29 | 0,02 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | GBP | 187.966,58 | | | % 100,000 | 216.976,31 | 1,41 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | HKD | 0,33 | | | % 100,000 | 0,04 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | JPY | 601.687,00 | | | % 100,000 | 3.864,64 | 0,03 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | MXN | 49,64 | | | % 100,000 | 2,65 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | RUB | 27.182,62 | | | % 100,000 | 276,42 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | TRY | 194,25 | | | % 100,000 | 5,96 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | USD | 332.963,56 | | | % 100,000 | 301.460,90 | 1,96 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 14.246,03 | 0,09 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 4.684,10 | | | | 4.684,10 | 0,03 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 2.881,65 | | | | 2.881,65 | 0,02 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 5.827,68 | | | | 5.827,68 | 0,04 |
| Ansprüche auf Ausschüttung | | | EUR | 852,60 | | | | 852,60 | 0,01 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 |
|------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -61.544,97 | -0,40 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -41,02 | | | | -41,02 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -49.135,79 | | | | -49.135,79 | -0,32 |
| Performance Fee | | | EUR | -1.949,58 | | | | -1.949,58 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.040,24 | | | | -3.040,24 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.980,56 | | | | -6.980,56 | -0,05 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -397,78 | | | | -397,78 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 15.407.564,03 | 100,00 1) |
| Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 107,11 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 107,11 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 107,11 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 139.368 | |
| Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 106,27 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 111,58 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 106,27 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 4.520 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CHF | (CHF) | 0,9294000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4544000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8663000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 8,6243000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 155,6903000 | = 1 EUR (EUR) |
| MXN | (MXN) | 18,7022000 | = 1 EUR (EUR) |
| RUB | (RUB) | 98,3376000 | = 1 EUR (EUR) |
| TRY | (TRY) | 32,6093000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1045000 | = 1 EUR (EUR) |

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 0 | 7.450 | |
| HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1PHFF7 | STK | 0 | 3.000 | |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE000BFB0019 | STK | 0 | 7.200 | |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK | 0 | 469 | |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | STK | 0 | 11.000 | |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 0 | 1.362 | |
| Siemens Energy AG | DE000ENER6Y0 | STK | 0 | 11.550 | |
| Zertifikate | | | | | |
| XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber | DE000A2T0VS9 | STK | 0 | 11.345 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Facebook 100 | DE000DW527M7 | STK | 0 | 1.900 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 adidas 100 | DE000KG5N169 | STK | 0 | 1.560 | |

Jahresbericht Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | |
| The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I | DE000A2PB6M5 | ANT | 0 | 1.230 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| CSIF1-CSIP(L)GI.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile B USD o.N. | LU0458985982 | ANT | 2.600 | 2.600 | |
| GS GI Convert.Bd Opportun. Act. Nom.I CAP EUR HdgdI oN | LU1165177285 | ANT | 0 | 1.800 | |
| iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0Q4R36 | ANT | 0 | 4.254 | |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B5M4WH52 | ANT | 0 | 7.240 | |
| iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN | IE00BYZK4883 | ANT | 0 | 25.910 | |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BGV5VN51 | ANT | 0 | 4.420 | |

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

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

| | | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 88.773,47 | 0,64 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 57.973,28 | 0,42 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 56.926,93 | 0,41 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 23.258,01 | 0,17 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 100.623,57 | 0,72 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 115.331,39 | 0,82 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -13.316,01 | -0,10 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -6.319,03 | -0,05 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 5.240,26 | 0,04 |
| Summe der Erträge | | EUR | 428.491,88 | 3,07 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -62,33 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -193.574,11 | -1,39 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -193.574,11 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -20.102,54 | -0,14 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.806,62 | -0,05 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1.513,80 | -0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -973,46 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -540,34 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -1,81 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -222.059,41 | -1,59 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 206.432,48 | 1,48 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 443.472,41 | 3,18 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -438.366,86 | -3,15 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 5.105,55 | 0,03 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 385.786,38 | 2,77 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 502.569,14 | 3,61 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-----|--------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 888.355,52 | 6,38 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.099.893,54 | 7,89 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023

| | | | |
|------------------------------------------------------------------|-----|-------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 13.668.101,09 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 160.132,15 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 762.519,99 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -602.387,84 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -908,19 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 1.099.893,54 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 385.786,38 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 502.569,14 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 14.927.218,60 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------------------|-----|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 2.722.195,73 | 19,52 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 2.074.191,42 | 14,88 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 211.538,02 | 1,51 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 436.466,29 | 3,13 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 2.722.195,73 | 19,52 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 483.112,95 | 3,47 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 2.239.082,78 | 16,05 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 2020 | Stück | 133.326 | EUR | 13.013.227,00 | EUR | 97,60 |
| 2021 | Stück | 132.874 | EUR | 14.319.818,59 | EUR | 107,77 |
| 2022 | Stück | 137.757 | EUR | 13.668.101,09 | EUR | 99,22 |
| 2023 | Stück | 139.368 | EUR | 14.927.218,60 | EUR | 107,11 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK 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 | 2.865,53 | 0,63 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 1.871,33 | 0,41 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 1.838,65 | 0,41 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 750,49 | 0,17 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 3.248,06 | 0,72 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 3.723,62 | 0,82 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -429,83 | -0,10 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -203,97 | -0,04 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 169,16 | 0,04 |
| Summe der Erträge | | EUR | 13.833,04 | 3,06 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -1,99 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -5.381,49 | -1,19 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -5.381,49 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -631,06 | -0,14 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -213,14 | -0,05 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -220,10 | -0,05 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -203,39 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -16,71 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -0,06 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -6.447,78 | -1,43 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 7.385,27 | 1,63 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 14.312,48 | 3,17 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -14.150,36 | -3,13 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 162,12 | 0,04 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 14.907,53 | 3,30 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 13.128,24 | 2,90 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 28.035,77 | 6,20 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 35.583,16 | 7,87 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|-----|------------|--|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | | EUR 422.432,14 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | | EUR 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | | EUR 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | | EUR 22.554,82 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 54.299,85 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -31.745,03 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | | EUR -224,69 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR 35.583,16 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 14.907,53 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 13.128,24 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | | EUR 480.345,43 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------------------|--|--|--|----------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | EUR 88.258,60 | 19,56 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | | | EUR 66.622,24 | 14,77 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR 7.547,39 | 1,67 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | | | EUR 14.088,97 | 3,12 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | EUR 88.258,60 | 19,56 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | | | EUR 16.206,80 | 3,59 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | | | EUR 72.051,80 | 15,97 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | EUR 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | | | | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | | | EUR 0,00 | 0,00 |

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|--------|
| 2020 | Stück | 5.449 | EUR | 527.863,13 | EUR | 96,87 |
| 2021 | Stück | 3.833 | EUR | 408.983,93 | EUR | 106,70 |
| 2022 | Stück | 4.299 | EUR | 422.432,14 | EUR | 98,26 |
| 2023 | Stück | 4.520 | EUR | 480.345,43 | EUR | 106,27 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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 | 91.638,99 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 59.844,61 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 58.765,58 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 24.008,50 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 103.871,63 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 119.055,02 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -13.745,84 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -6.522,99 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 5.409,42 |
| Summe der Erträge | | EUR | 442.324,93 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -64,32 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -198.955,60 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -198.955,60 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -20.733,60 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -7.019,76 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1.733,90 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -1.176,85 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -557,05 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -228.507,18 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 213.817,75 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 457.784,89 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -452.517,22 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 5.267,67 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 400.693,91 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 515.697,38 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

| | | |
|-----------------------------------------------------|-----|--------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 916.391,29 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.135.476,71 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023

| | | | | |
|------------------------------------------------------------------|-----|-------------|-----|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 14.090.533,23 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 182.686,97 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 816.819,84 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -634.132,87 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -1.132,88 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.135.476,71 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 400.693,91 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 515.697,38 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 15.407.564,03 |

Jahresbericht
Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %) | Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.) | Ertragsverwendung | Währung |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P | 5.000.000 | 0,00 | 1,350 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |
| Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R | keine | 5,00 | 1,200 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--------------------------------------------------------|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 92,41 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.07.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

| | |
|----------------------------------------------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,25 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,80 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,56 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,89**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 107,11 |
| Ausgabepreis | EUR | 107,11 |
| Rücknahmepreis | EUR | 107,11 |
| Anzahl Anteile | STK | 139.368 |

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 106,27 |
| Ausgabepreis | EUR | 111,58 |
| Rücknahmepreis | EUR | 106,27 |
| Anzahl Anteile | STK | 4.520 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,81 %

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

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Veermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,67 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse R

DE000A2AMPE9

1,700

Gruppenfremde Investmentanteile

abrdrn SICAV I-Asian Sm. Comp. Actions Nom. A Acc USD o.N.

LU0231459107

1,750

ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A

DE000A0X7582

0,980

Bellef.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.

LU0415391514

0,900

Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs A Acc. EUR o.N.

LU0368678339

1,500

Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.

LU0399027613

1,100

HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs USD Acc. o.N.

IE00BFYN8Y92

0,860

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN | IE000L2SA8K5 | 0,200 |
| InvescoM2 Solar Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BM8QRZ79 | 0,690 |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08M3 | 0,460 |
| iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08R2 | 0,460 |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0Q4R02 | 0,460 |
| iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933998 | 0,200 |
| iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933923 | 0,500 |
| iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N. | IE00B0M63177 | 0,180 |
| iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1XNHC34 | 0,650 |
| iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. | IE00BYHYSQ67 | 0,380 |
| iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4L60045 | 0,200 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | 0,550 |
| iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B53SZB19 | 0,330 |
| SPDR BI.0-5 Y.LS Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BCBJF711 | 0,200 |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B4YBJ215 | 0,300 |
| VanEck Gl.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N. | IE00BDFBTQ78 | 0,500 |
| Xtr.MSCI Eu.Co.St.ESG Scr.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292105359 | 0,070 |

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

KVG - eigene Investmentanteile

| | | |
|--------------------------------------------|--------------|-------|
| The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I | DE000A2PB6M5 | 0,900 |
|--------------------------------------------|--------------|-------|

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| CSIF1-CSIP(L)Gl.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile B USD o.N. | LU0458985982 | 1,200 |
| GS Gl Convert.Bd Opportun. Act. Nom.I CAP EUR Hdgdl oN | LU1165177285 | 0,720 |
| iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0Q4R36 | 0,460 |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B5M4WH52 | 0,500 |
| iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN | IE00BYZK4883 | 0,400 |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BGV5VN51 | 0,250 |

Jahresbericht

Vermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermaster Flexible Navigation Fund UI - AK P

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

Vermaster Flexible Navigation Fund UI - AK R

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 10.052,09 |
|--------------------|-----|-----------|

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

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 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.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veermaster Flexible Navigation Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 Veermaster Flexible Navigation Fund UI

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

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|------------------|
| Anteilklasse P | 9. November 2017 |
| Anteilklasse R | 9. November 2017 |

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse P | derzeit keiner |
| Anteilklasse R | derzeit 5,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|-------------|
| Anteilklasse P | € 5.000.000 |
| Anteilklasse R | keine |

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse P | Euro |
| Anteilklasse R | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse P | Ausschüttung |
| Anteilklasse R | Ausschüttung |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse P | A2DWUS / DE000A2DWUS2 |
| Anteilklasse R | A2DWUT / DE000A2DWUT0 |

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Veermaster Flexible Navigation Fund UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

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. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Veermaster Asset Management GmbH

Postanschrift:

Mittelweg 142
20148 Hamburg

Telefon (040) 950 670–300
Telefax (040) 950 670–399
www.veermaster-am.com