

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Pardus Global UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Pardus Global UI

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Pardus Global UI Fonds als vermögensverwaltender Mischfonds ist das Erzielen einer positiven Rendite bei möglichst geringer Volatilität. Das Erreichen einer angemessen und stetigen Wertentwicklung bei einer langfristigen Ausrichtung steht im Mittelpunkt. Dazu investiert der Fonds weltweit in Aktien und Renten auf Basis fundamentaler sowie technischer Analyse der Zielmärkte. Dabei kann der Fonds flexibel zwischen 0 % und 100 % in Wertpapiere investieren. Börsengehandelte Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	4.198.938,90	50,20	8.677.189,04	50,21
Aktien	1.685.129,70	20,15	3.958.743,75	22,91
Fondsanteile	745.878,00	8,92	1.443.452,17	8,35
Zertifikate	832.037,00	9,95	1.674.862,67	9,69
Bankguthaben	738.437,56	8,83	1.394.451,71	8,07
Zins- und Dividendenansprüche	157.119,16	1,88	217.794,69	1,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	6.067,71	0,07	-85.211,01	-0,49
Fondsvermögen	8.363.608,03	100,00	17.281.283,02	100,00

## **Jahresbericht Pardus Global UI**

2022 war ein Börsenjahr mit Turbulenzen, in den einzelnen Anlageklassen gab es teils heftige Bewegungen. Zentrale Themen waren die Inflation sowie die nachlassende gesamtwirtschaftlich Dynamik. Der Zinserhöhungszyklus hat mit den Leitzinsanhebungen im Juli und September seinen Höhepunkt erreicht. Besonders im vierten Quartal hatte dies einen deutlichen Anstieg an den Anleihe- und Aktienmärkten zur Folge.

Die Anlagestrategie des Sondervermögens wurde während des Berichtszeitraums nicht verändert und eine zukünftige Anpassung ist nicht vorgesehen. Die aus unserer Sicht weiterhin anhaltende wirtschaftliche und geopolitische Unsicherheit an den globalen Aktienmärkten, lässt uns die Aktienquote des Fonds unverändert bei rund 25% halten. Die Priorität liegt auf der Investition in solide Dividendenwerte, um den Marktschwankungen mit Value-Aktien entgegenzuwirken. Darüber hinaus wurden und werden weiterhin Kursschwankungen bei Einzelpositionen genutzt, um Trading-Erträge zu erzielen.

Innerhalb der Zinserhöhungsperiode des Berichtszeitraums, notierten alle im Sondervermögen gehaltenen Anleihen mit Kurszuwachsen. Die Anleihequote beträgt weiterhin 50% des Sondervermögens. Per Stichtag 31.12.2023 betrug der gewichtete durchschnittliche Nominalzins 4,57%. Fälligkeiten wurden aufgrund des attraktiven Zinsniveaus reinvestiert.

Die Liquiditätsquote beträgt aus Risiko- und Flexibilitätsgründen rund 10%, um jederzeit schnell auf Marktentwicklungen reagieren zu können.

Der Investitionsschwerpunkt in Währungen lag mit 60% unverändert in der Berichtswährung Euro. Der Anteil des US-Dollars beträgt 18%, der Anteil des Schweizer Frankens wurde von 15% auf 10% reduziert. Weitere Währungen spielen eine nur untergeordnete Rolle.

Das Volumen des Sondervermögens hat sich im Berichtszeitraum halbiert, da ein Großinvestor seine Anlagestrategie von liquiden Assets in Immobilien umgeschichtet hat. Aufgrund der positiven Kursentwicklung von Anleihe- und Aktienmärkten, haben die Veräußerungen dem Sondervermögen in der Substanz nicht geschadet.

### **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.

## **Jahresbericht Pardus Global UI**

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

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

### 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.

## **Jahresbericht Pardus Global UI**

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,92%<sup>1</sup>.

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

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.506.557,01</b>	<b>101,71</b>
1. Aktien	1.474.671,34	17,63
Bundesrep. Deutschland	329.055,00	3,93
Dänemark	86.157,44	1,03
Niederlande	271.384,00	3,24
Norwegen	72.715,52	0,87
Schweiz	715.359,38	8,55
2. Anleihen	4.198.938,90	50,20
< 1 Jahr	537.407,38	6,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.659.038,80	19,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.002.492,72	23,94
3. Zertifikate	832.037,00	9,95
EUR	832.037,00	9,95
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	210.458,36	2,52
CHF	210.458,36	2,52
5. Investmentanteile	745.878,00	8,92
EUR	745.878,00	8,92
6. Bankguthaben	738.437,56	8,83
7. Sonstige Vermögensgegenstände	306.135,85	3,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-142.948,98</b>	<b>-1,71</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.363.608,03</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Pardus Global 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.461.983,60</b>	<b>89,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.028.182,73</b>	<b>36,21</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.474.671,34</b>	<b>17,63</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	3.000	0	3.000	CHF 37,300	120.400,26	1,44
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.000	3.000	0	CHF 42,750	137.992,25	1,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	500	0	0	CHF 97,510	52.458,58	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.000	0	2.300	CHF 84,870	182.633,96	2,18
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	170	0	0	CHF 1.213,000	221.874,33	2,65
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	920	920	0	DKK 698,100	86.157,44	1,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	160	160	0	EUR 681,700	109.072,00	1,30
Deutscheeteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	3.300	0	0	EUR 29,350	96.855,00	1,16
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	2.500	2.500	0	EUR 41,300	103.250,00	1,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	12.000	15.000	3.000	EUR 13,526	162.312,00	1,94
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	1.000	2.000	1.000	EUR 87,450	87.450,00	1,05
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	2.000	4.000	4.000	EUR 20,750	41.500,00	0,50
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	11.000	0	0	NOK 74,150	72.715,52	0,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.343.053,03</b>	<b>16,06</b>
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	400	0	100	% 96,391	385.564,00	4,61
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	0	0	% 96,049	288.147,00	3,45
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400	0	0	% 100,393	401.572,00	4,80
4,7500 % Fresenius Med.C.US Fin.II Inc. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USU31434AE08		USD	300	100	0	% 98,584	267.770,03	3,20
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>210.458,36</b>	<b>2,52</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	800	0	300	CHF 244,500	210.458,36	2,52

# Jahresbericht Pardus Global 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	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.035.785,87</b>	<b>36,30</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.855.885,87</b>	<b>34,15</b>	
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	800	0	0 %	81,032	648.256,00	7,75	
3,2500 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616		EUR	300	0	100 %	97,756	293.268,00	3,51	
3,5000 % Secundus Erste Beteil. mbH Anleihe v.2018(2019/2026)	DE000A2LQJT8		EUR	500	0	0 %	89,555	447.775,00	5,35	
3,5000 % Secundus Fünfte Beteil.GmbH Anleihe v.19(20/27)verläng.	DE000A2TSC15		EUR	600	0	0 %	94,517	567.100,72	6,78	
6,5000 % Coty Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU2203CAA90		USD	400	0	0 %	100,207	362.904,48	4,34	
4,5000 % Deutsche Bank AG Sub.Nts.v.2015(15/25)	US251525AP63		USD	300	0	0 %	98,280	266.944,32	3,19	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CEG24		USD	300	300	0 %	99,271	269.637,35	3,22	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>179.900,00</b>	<b>2,15</b>	
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001	DE000CU3RPS9		STK	2.800	4.300	1.500	EUR	64,250	179.900,00	2,15
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>652.137,00</b>	<b>7,80</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>652.137,00</b>	<b>7,80</b>	
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	DE000A2FTV17		EUR	600	0	0 %	108,690	652.137,00	7,80	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>745.878,00</b>	<b>8,92</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>745.878,00</b>	<b>8,92</b>	
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile I	DE000A2QG231		ANT	8.600	0	0	EUR	86,730	745.878,00	8,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.461.983,60</b>	<b>89,22</b>	

# Jahresbericht Pardus Global 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	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>738.437,56</b>	<b>8,83</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>738.437,56</b>	<b>8,83</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	158.212,49		%	100,000	158.212,49	1,89
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			DKK	9.679,52		%	100,000	1.298,50	0,02
UBS Europe SE			NOK	86.547,19		%	100,000	7.715,72	0,09
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	1.578,41		%	100,000	1.083,92	0,01
UBS Europe SE			CHF	212.498,67		%	100,000	228.640,70	2,73
UBS Europe SE			GBP	128,46		%	100,000	148,29	0,00
UBS Europe SE			USD	377.007,76		%	100,000	341.337,94	4,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>306.135,85</b>	<b>3,66</b>	
Zinsansprüche			EUR	128.153,14				128.153,14	1,53
Quellensteueransprüche			EUR	28.966,02				28.966,02	0,35
Sonstige Forderungen			EUR	149.016,69				149.016,69	1,78
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-142.948,98</b>	<b>-1,71</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-108.093,84				-108.093,84	-1,29
Performance Fee			EUR	-26.832,65				-26.832,65	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.043,33				-1.043,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>8.363.608,03</b>	<b>100,00 1)</b>	

**Jahresbericht  
Pardus Global 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>111,70</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>111,70</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>74.874</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht Pardus Global UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Pardus Global UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	0	300	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	1.100	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	1.000	
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	0	800	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	30.000	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	400	
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001	US09627Y1091	STK	0	3.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	800	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	15.000	30.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	3.500	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	8.000	18.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	16.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	6.000	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	667	667	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	2.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	0	20.000	
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	STK	600	600	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	5.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	500	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	500	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	600	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	500	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	860	860	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	8.000	

**Jahresbericht  
Pardus Global 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	0	500	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	0	300	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	300	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032	EUR	0	600	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	400	
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78)	XS1888180996	GBP	0	300	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0	600	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	0	3.300	
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT08/Und.2X D.LG WTI Crude Oil	JE00BDD9Q840	STK	14.500	14.500	
XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin	DE000A2T0VT7	STK	0	5.500	
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	0	7.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	0	400	

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,7500 % Credit Suisse AG SF-Medium-Term Nts 2013(23)	CH0204477308	CHF	0	300	
1,8750 % LGT Bank AG SF-Anl. 2013(23)	CH0200252838	CHF	0	250	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	600	
2,9850 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40	USD	0	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	ANT	0	700	
UBSLFS-SBI Fo.AAA-BBB1-5ESG UE Namens-Anteile CHF A Dis. o.N.	LU0879397742	ANT	0	25.000	
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	ANT	100.000	200.000	

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

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht Pardus Global UI

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	19.080,68	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	44.029,09	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	108.904,21	1,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	106.731,58	1,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	25.006,48	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.241,23	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.862,10	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.664,48	-0,13
11. Sonstige Erträge		EUR	1.008,98	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>308.475,67</b>	<b>4,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-133,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-206.539,71	-2,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-206.539,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.793,81	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.765,70	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	65.166,27	0,87
- Depotgebühren	EUR	-1.068,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	66.320,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-84,95		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-153.066,19</b>	<b>-2,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>155.409,48</b>	<b>2,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	442.991,60	5,92
2. Realisierte Verluste		EUR	-420.929,89	-5,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>22.061,71</b>	<b>0,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-251.347,03	-3,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	772.742,95	10,32

## Jahresbericht Pardus Global UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	521.395,92	6,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	698.867,11	9,34

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>17.281.283,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.712.200,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	305.195,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.017.395,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		95.658,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		698.867,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-251.347,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	772.742,95	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>8.363.608,03</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>581.613,86</b>	<b>7,78</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	177.471,19	2,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	404.142,67	5,40
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>282.117,86</b>	<b>3,78</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	282.117,86	3,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>299.496,00</b>	<b>4,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	299.496,00	4,00

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

**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	220.351	EUR	22.868.780,10	EUR 103,78
2021	Stück	220.811	EUR	24.301.135,56	EUR 110,05
2022	Stück	166.966	EUR	17.281.283,02	EUR 103,50
2023	Stück	74.874	EUR	8.363.608,03	EUR 111,70

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>89,22</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.07.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,29 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,88 %

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Global Aggregate Total Return (EUR) (ID: XFI000001371   BB: LEGATREU)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	80,00 %

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	111,70
Ausgabepreis	EUR	111,70
Anteile im Umlauf	STK	74.874

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

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

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

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

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,58 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,22 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile I	DE000A2QG231	0,840

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0104884860	1,600
UBSLFS-SBI Fo.AAA-BBB1-5ESG UE Namens-Anteile CHF A Dis. o.N.	LU0879397742	0,200
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	8.563,89
--------------------	-----	----------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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 Gesamttrendite-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 Pardus Global UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pardus Global 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 Pardus Global 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 Pardus Global 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](http://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

UBS Europe SE

#### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungsgesellschaft & Vertrieb

Pardus Capital GmbH für Rechnung und unter der Haftung der  
BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt

#### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475127-60

Telefax (069) 2475127-66

[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)

Pardus Capital GmbH

#### Postanschrift:

Rütersberg 48  
20529 Hamburg

Telefon +49 (0)40 9999 699-06

Telefax +49 (0)40 9999 699-09

WKN / ISIN: A2JF7R / DE000A2JF7R6