

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Platform Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Plattform Fund

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich – global und branchenübergreifend - zu mindestens 51 % aus Aktien von Unternehmen zusammen, die die Digitalisierung gestalten und vorantreiben oder von ihr profitieren. Ein Schwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen, die eine Infrastruktur für die Interaktion zwischen Anbietern und Nachfragern zur Verfügung stellen und darüber materielle oder immaterielle Güter handeln/austauschen, sogenannte Plattform-Unternehmen. Diese Unternehmen sollen unter anderem Netzwerkeffekte erzielen können, die aus der wachsenden Verbreitung und der Interaktion der Anbieter und Nachfrager entstehen können. Die Titelauswahl basiert auf einem individuell festgelegten Investitionsprozess, um in einem volatilen Umfeld starke Geschäftsmodelle mit den höchsten Erfolgsaussichten auszuwählen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	3.571.643,84	98,08	4.433.098,10	98,06
Bankguthaben	79.758,25	2,19	108.101,17	2,39
Zins- und Dividendenansprüche	2.009,66	0,06	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-12.011,55	-0,33	-20.177,98	-0,45
Fondsvermögen	3.641.400,20	100,00	4.521.021,29	100,00

## **Jahresbericht Plattform Fund**

Im Geschäftsjahr konnte der Fonds ein gutes Ergebnis erzielen. Dabei gab es zwei sehr unterschiedliche Entwicklungen. Auf der einen Seite haben sich die großen Positionen in den US-Aktien im Fonds teilweise sehr gut entwickelt. So zählten z.B. Uber und MercadoLibre, die über den Zeitraum die größten Positionen im Fonds waren, zum Kreis der Gewinner des Jahres und trugen relevant positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei. Auf der anderen Seite belasteten aber die chinesischen Plattformaktien das Ergebnis erheblich, was entsprechend eine noch besser Wertentwicklung des Fonds verhindert hat. Hier spielten insbesondere schwächere Wirtschaftszahlen in China und ein damit verbundenes sehr kompetitives Wettbewerbsumfeld für die Unternehmen eine zentrale Rolle. Aufgrund der nationalistischen Rhetorik der chinesischen Führung haben sich auch zunehmend ausländische Investoren aus dem Land zurückgezogen.

Im Fonds wurden drei kleinere chinesischen Positionen verkauft, wo die Überzeugung in die Qualität des Investments nicht mehr hoch genug war und die Gewichtung Chinas unter Risikogesichtspunkten reduziert wurde. Wegen der sehr günstigen Bewertungen und guten Marktpositionen der großen Plattformwerte in China wurde aber strategisch weiter an China festgehalten. Im Rest der Welt, vor allem bei den gut gelaufenen US-Aktien, wurden im Zuge des fortlaufenden Risikomanagement regelmäßig Positionen re-balanciert, damit Positionen nicht zu groß im Portfolio werden. Die Grundausrichtung des Portfolios blieb davon aber unberührt und es wurde an den jeweiligen Werten im Portfolio grundsätzlich festgehalten.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Aktienrisiken

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

#### 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 Platform Fund**

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +22,37%<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 USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>3.653.411,75</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	3.571.643,84	98,08
Bundesrep. Deutschland	127.223,49	3,49
Canada	164.758,50	4,52
Israel	171.213,80	4,70
Kaimaninseln	908.197,84	24,94
Kasachstan	136.620,00	3,75
Niederlande	171.472,97	4,71
USA	1.892.157,24	51,96
2. Bankguthaben	79.758,25	2,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.009,66	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.011,55</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.641.400,20</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Platform Fund

## 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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>3.571.643,84</b>	<b>98,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>3.571.643,84</b>	<b>98,08</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>3.571.643,84</b>	<b>98,08</b>
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	31	0	0	EUR 1.166,600	39.943,80	1,10
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	4.413	3.244	1.581	EUR 26,985	131.529,17	3,61
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	5.370	0	565	EUR 21,450	127.223,49	3,49
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	5.920	0	0	HKD 81,900	62.093,69	1,71
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022		STK	33.560	0	0	HKD 17,760	76.332,02	2,10
Weimob Inc. Registered Shares DL-,0001	KYG9T20A1060		STK	80.890	0	0	HKD 2,880	29.835,22	0,82
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	728	0	330	USD 136,140	99.109,92	2,72
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.600	0	1.010	USD 77,510	124.016,00	3,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	1.050	0	1.430	USD 140,930	147.976,50	4,06
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	995	0	345	USD 151,940	151.180,30	4,15
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL-,000000625	US0567521085		STK	1.665	0	0	USD 119,090	198.284,85	5,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60	0	87	USD 3.547,220	212.833,20	5,84
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	765	0	1.150	USD 81,050	62.003,25	1,70
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033		STK	6.290	0	0	USD 27,220	171.213,80	4,70
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	3.697	0	0	USD 28,890	106.806,33	2,93
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058		STK	1.485	0	935	USD 92,000	136.620,00	3,75
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	164	0	151	USD 1.571,540	257.732,56	7,08
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	590	0	410	USD 353,960	208.836,40	5,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	469	0	211	USD 376,040	176.362,76	4,84
OneConnect Finl Tech.Co. Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1/30 o.N.	US68248T2042		STK	4.391	0	0	USD 3,230	14.182,93	0,39
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.720	0	0	USD 61,410	105.625,20	2,90
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	4.600	2.050	0	USD 40,500	186.300,00	5,12
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	2.115	0	3.555	USD 77,900	164.758,50	4,52
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	2.640	0	0	USD 21,550	56.892,00	1,56
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	2.920	0	0	USD 37,790	110.346,80	3,03
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	5.870	0	0	USD 21,530	126.381,10	3,47
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	4.665	0	6.605	USD 61,570	287.224,05	7,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>3.571.643,84</b>	<b>98,08</b>

# Jahresbericht Platform Fund

## 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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>79.758,25</b>	<b>2,19</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>79.758,25</b>	<b>2,19</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			USD	64.889,36			% 100,000	64.889,36	1,78
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	13.424,61			% 100,000	14.827,48	0,41
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	40,07			% 100,000	30,39	0,00
UBS Europe SE			HKD	86,01			% 100,000	11,02	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>2.009,66</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche			USD	441,66				441,66	0,01
Dividendenansprüche			USD	1.568,00				1.568,00	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-12.011,55</b>	<b>-0,33</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-876,55				-876,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung			USD	-682,64				-682,64	-0,02
Anlageberatungsvergütung			USD	-4.377,61				-4.377,61	-0,12
Prüfungskosten			USD	-5.522,50				-5.522,50	-0,15
Veröffentlichungskosten			USD	-552,25				-552,25	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>3.641.400,20</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht Platform Fund

## 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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>58,43</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>USD</b>	<b>61,35</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>62.323</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Platform Fund

## 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)	1,3184246	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9053871	= 1 USD (USD)
HKD	(HKD)	7,8083296	= 1 USD (USD)

**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**

Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	0	43.025	
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001	US0900401060	STK	0	1.577	
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	0	11.590	

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 Platform Fund

## 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)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	14.821,55	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	5.662,66	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-367,52	-0,01
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>20.116,70</b>	<b>0,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-10,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-77.954,13	-1,25
- Verwaltungsvergütung	USD	-5.760,93		
- Beratungsvergütung	USD	-72.193,20		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-3.517,22	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-5.562,39	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen		USD	24.663,62	0,40
- Depotgebühren	USD	-494,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	25.627,88		
- Sonstige Kosten	USD	-469,91		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-62.380,93</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-42.264,24</b>	<b>-0,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	201.421,47	3,23
2. Realisierte Verluste		USD	-650.375,70	-10,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>-448.954,23</b>	<b>-7,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	477.438,66	7,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	1.008.948,36	16,19

## Jahresbericht Platform Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.486.387,02	23,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	995.168,55	15,96

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	USD		<b>4.521.021,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD		0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD		-1.741.556,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	8.430,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.749.986,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD		-133.233,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		995.168,55
davon nicht realisierte Gewinne	USD	477.438,66	
davon nicht realisierte Verluste	USD	1.008.948,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	USD		<b>3.641.400,20</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	USD	<b>181.480,24</b>	<b>2,91</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	22.503,42	0,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-491.218,47	-7,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	650.195,28	10,43
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	USD	<b>181.480,24</b>	<b>2,91</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	181.480,24	2,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	USD	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	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 Platform Fund

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	89.775	USD	7.524.692,04	USD 83,82
2022	Stück	94.683	USD	4.521.021,29	USD 47,75
2023	Stück	62.323	USD	3.641.400,20	USD 58,43

\*) Auflegedatum 18.01.2021

# Jahresbericht Platform Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	58,43
Ausgabepreis	USD	61,35
Anteile im Umlauf	STK	62.323

### 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.

# Jahresbericht Platform Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

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 USD 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten USD 6.695,43

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 Platform Fund

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Platform Fund - 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 Platform Fund

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 Platform Fund

## 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

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Lennertz & Co. GmbH

#### Postanschrift:

Düsternstraße 10  
20355 Hamburg

Telefon: +49 40 2109133-20  
Telefax: +49 40 2109133-21  
www.lennertz.com

WKN / ISIN: A2QCYA / DE000A2QCYA6