

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagegrundsätze des Sondervermögens lassen eine breit gestreute, internationale Anlagepolitik zu. Damit wird dem Fondsmanagement Raum für flexible Anlageentscheidungen gegeben. Auch wenn die Anlage in Aktien im Vordergrund stehen soll, kann die Aktienquote bei einer negativen Markteinschätzung komplett reduziert und vorübergehend auch festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben in das Portfolio aufgenommen werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	9.201.387,46	98,78	8.459.661,01	92,37
Optionen	0,01	0,00	0,00	0,00
Futures	32.405,22	0,35	30.420,18	0,33
Bankguthaben	114.635,42	1,23	699.979,53	7,64
Zins- und Dividendenansprüche	21.266,60	0,23	25.153,75	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-54.508,54</b>	<b>-0,59</b>	<b>-56.880,85</b>	<b>-0,62</b>
Fondsvermögen	9.315.186,17	100,00	9.158.333,62	100,00

## **Jahresbericht**

### **JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

Das Fondsmanagement legte in der abgelaufenen Berichtsperiode den Schwerpunkt der Anlagen auf Aktien. Bevorzugt wurden Aktien großkapitalisierter Gesellschaften aus den Branchen EDV- Software, Halbleiter, Pharma, Gesundheit-Medizintechnik, Konsum-Luxuswerte und Finanzwerte. Die Hauptregionen der Anlagen waren Europa und USA. Das Aktienmarktrisiko wurde teilweise durch den Einsatz von Futureabsicherungen reduziert. Währungsrisiken durch den Dollar wurden teilweise abgesichert. Das Zukunftsthema KI wurde vom Fondsmanagement berücksichtigt und durch verschiedene Aktien abgedeckt.

#### **Wesentliche Risiken**

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

##### Aktienrisiken

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

##### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht**

### **JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

#### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,58%<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.

**Jahresbericht**  
**JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.374.809,16</b>	<b>100,64</b>
1. Aktien	9.004.082,75	96,66
Belgien	123.450,00	1,33
Bundesrep. Deutschland	1.212.301,00	13,01
Canada	274.899,67	2,95
Dänemark	187.298,78	2,01
Frankreich	821.651,00	8,82
Irland	222.556,81	2,39
Italien	150.620,00	1,62
Jersey	217.664,20	2,34
Niederlande	712.139,27	7,64
Schweiz	1.118.251,02	12,00
Spanien	177.435,00	1,90
USA	3.785.816,00	40,64
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	197.304,71	2,12
CHF	197.304,71	2,12
3. Derivate	32.405,23	0,35
4. Bankguthaben	119.749,87	1,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.266,60	0,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.622,99</b>	<b>-0,64</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.315.186,17</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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>9.201.387,46</b>	<b>98,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.201.387,46</b>	<b>98,78</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9.004.082,75</b>	<b>96,66</b>
CGI Group Inc	CA12532H1047		STK	1.200	1.200	0	CAD 141,950	116.975,69	1,26
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	70	105	35	CAD 3.285,270	157.923,98	1,70
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	375	525	150	CHF 539,000	217.479,02	2,33
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	55	55	0	CHF 3.484,000	206.176,03	2,21
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946		STK	150	180	30	CHF 1.206,000	194.641,70	2,09
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	100	150	50	CHF 1.213,000	130.514,31	1,40
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	600	1.225	625	CHF 273,700	176.694,64	1,90
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	425	1.155	730	CHF 421,500	192.745,32	2,07
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	2.000	3.200	1.200	DKK 698,100	187.298,78	2,01
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.100	1.100	0	EUR 176,120	193.732,00	2,08
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	1.600	2.350	750	EUR 139,780	223.648,00	2,40
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.050	1.300	250	EUR 241,950	254.047,50	2,73
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	300	900	600	EUR 469,950	140.985,00	1,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	310	370	435	EUR 681,700	211.327,00	2,27
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.700	1.700	0	EUR 135,700	230.690,00	2,48
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699		STK	1.700	1.700	1.500	EUR 88,600	150.620,00	1,62
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.000	11.500	11.500	EUR 21,750	152.250,00	1,63
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	800	1.550	750	EUR 216,300	173.040,00	1,86
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	80	80	0	EUR 1.918,800	153.504,00	1,65
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.600	5.600	2.000	EUR 67,460	242.856,00	2,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	4.500	6.000	1.500	EUR 39,430	177.435,00	1,90
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	300	300	0	EUR 450,650	135.195,00	1,45
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155		STK	15	15	0	EUR 8.230,000	123.450,00	1,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	325	425	425	EUR 733,600	238.420,00	2,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	425	1.175	1.200	EUR 375,100	159.417,50	1,71
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	1.200	1.200	0	EUR 84,000	100.800,00	1,08
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	1.250	2.300	1.050	GBP 150,850	217.664,20	2,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	500	700	200	USD 596,600	270.076,96	2,90
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.800	1.800	0	USD 147,410	240.233,59	2,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.400	4.200	1.800	USD 140,930	306.230,87	3,29

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	5.100	3.100	USD 151,940	275.129,02	2,95
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.250	1.750	500	USD 192,530	217.892,71	2,34
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	140	180	40	USD 1.116,250	141.489,36	1,52
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	220	320	100	USD 602,660	120.040,92	1,29
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	225	300	75	USD 660,080	134.466,27	1,44
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	375	825	900	USD 582,920	197.913,08	2,12
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5		STK	13.000	16.000	3.000	USD 11,570	136.179,27	1,46
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	350	350	0	USD 625,030	198.062,92	2,13
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	130	630	500	USD 783,260	92.189,95	0,99
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	600	600	0	USD 409,690	222.556,81	2,39
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	350	500	150	USD 462,980	146.711,63	1,57
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.050	1.400	350	USD 353,960	336.494,34	3,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	725	475	550	USD 376,040	246.834,77	2,65
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	200	650	450	USD 486,880	88.162,97	0,95
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	300	1.000	700	USD 495,220	134.509,73	1,44
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	110	410	430	USD 878,290	87.471,16	0,94
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	650	1.500	850	USD 263,140	154.858,31	1,66
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	350	950	600	USD 248,480	78.739,70	0,85
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	320	420	100	USD 526,470	152.530,92	1,64
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	450	600	550	USD 406,890	165.776,82	1,78
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>197.304,71</b>	<b>2,12</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	750	750	0	CHF 244,500	197.304,71	2,12
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>9.201.387,46</b>	<b>98,78</b>

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>32.405,23</b>	<b>0,35</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	OTC	STK	80	80	0	CAD 0,000	0,01	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>1.197,66</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>1.197,66</b>	<b>0,01</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.03.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -1			1.350,00	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -25			6.500,00	0,07
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME			352	USD	Anzahl -1			622,45	0,01
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.24 CME			359	USD	Anzahl -3			-7.274,79	-0,08
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>31.207,56</b>	<b>0,34</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>31.207,56</b>	<b>0,34</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME			352	USD	1.875.000		USD 1,108	31.207,56	0,34



# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>119.749,87</b>	<b>1,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>119.749,87</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	119.749,87	%	100,000	119.749,87	1,29	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>21.266,60</b>	<b>0,23</b>
Zinsansprüche			EUR	252,60			252,60	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	4.113,12			4.113,12	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	16.900,88			16.900,88	0,18	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.114,45</b>	<b>-0,05</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	-5.648,91	%	100,000	-5.114,45	-0,05	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-54.508,54</b>	<b>-0,59</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.576,51			-44.576,51	-0,48	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.652,31			-2.652,31	-0,03	
Prüfungskosten			EUR	-5.883,61			-5.883,61	-0,06	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.396,11			-1.396,11	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.315.186,17</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>48,85</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>51,29</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>190.674</b>	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Wertpapierhandel

OTC Over-the-Counter

#### Terminbörsen

185 Eurex Deutschland  
352 Chicago - CME Globex  
359 Chicago Merc. Ex.

## Jahresbericht

### JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

#### 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	200	900	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	50	50	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	0	2.000	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	5.500	5.500	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	7.000	7.000	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	5.500	5.500	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	500	500	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.250	1.250	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	0	200	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.000	1.000	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	2.000	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	250	1.100	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	8.000	8.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.200	8.200	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.000	42.000	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	38.000	38.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	7.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.500	2.500	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.800	2.800	
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	0	4.500	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	1.000	1.000	
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	200	600	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	550	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	0	1.200	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	50	250	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.200	2.200	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	60	60	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	22.500	22.500	
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	325	675	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	900	900	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	18.000	38.000	

## Jahresbericht

### JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

#### 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
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	3.000	3.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	600	600	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	600	600	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	800	800	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	500	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.600	4.600	
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	STK	0	10.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	900	900	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	1.500	1.500	
Continental AG	DE0005439004	STK	1.500	1.500	
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	3.000	3.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.500	1.500	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.800	1.800	
DEME Group NV Actions au Porteur o.N.	BE0974413453	STK	200	1.100	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	900	2.100	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	15.000	15.000	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.900	1.900	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	9.000	9.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	24.000	24.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	6.000	6.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	6.000	11.700	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	750	1.950	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	1.050	1.050	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	700	700	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	1.500	1.500	
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	11.000	11.000	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	700	700	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	2.000	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	0	250	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	4.500	4.500	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.000	2.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	520	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	450	450	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	200	200	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	10.000	10.000	

## Jahresbericht

### JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

#### 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
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.000	8.000	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	11.000	11.000	
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	1.100	1.100	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	3.000	3.000	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	15.000	15.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	240	240	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	200	200	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	35.000	35.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	150	150	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	350	750	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.000	2.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.500	1.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	100	900	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	40.000	390.000	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	400	400	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	1.000	1.000	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	600	600	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	0	300	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	650	1.200	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	0	2.200	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.800	1.800	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	2.300	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.400	1.400	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	17.000	17.000	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	2.500	4.500	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	8.000	8.000	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	0	3.000	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	1.350	1.350	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	1.250	1.250	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	0	800	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	3.000	7.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.269	4.269	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	6.300	6.300	
Rational AG	DE0007010803	STK	320	320	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	2.250	

## Jahresbericht

### JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

#### 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
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	2.500	6.250	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.800	3.800	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.000	1.000	
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	1.800	1.800	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	700	700	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	580	580	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	7.500	7.500	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	2.250	2.250	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	450	1.500	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.300	1.300	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	4.500	4.500	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	750	1.375	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	500	500	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	300	1.800	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	3.000	3.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.450	1.450	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.300	1.300	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	600	600	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	700	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.900	2.900	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	0	300	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	15.500	15.500	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	0	13.000	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	0	3.500	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	45.000	45.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.050	1.050	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	160	160	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	7.500	7.500	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	12.000	12.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	700	3.700	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	500	500	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.000	11.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	900	4.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	2.500	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	6.000	6.000	

**Jahresbericht**  
**JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

**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
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	900	900	
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	300	300	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	500	500	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	1.000	4.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	3.000	3.000	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	750	750	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	350	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	1.500	1.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AEON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	14.000	29.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	125	750	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.100	2.700	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	12.500	12.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428	STK	80	80	

**Jahresbericht**  
**JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS**

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, S+P 500)

EUR

1.221,15

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

79.058,05

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

7.145,23

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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		40.348,40	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		113.721,30	0,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.695,82	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-6.052,25	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-25.585,42	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		1,14	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>129.128,99</b>	<b>0,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-507,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-179.613,39	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-179.613,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.687,01	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.353,38	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		3.367,10	0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.240,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.120,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-513,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-193.794,56</b>	<b>-1,02</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-64.665,57</b>	<b>-0,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.868.954,30	9,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.981.280,40	-10,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-112.326,11</b>	<b>-0,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		770.895,28	4,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		173.941,10	0,91

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	944.836,38	4,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	767.844,70	4,02

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.158.333,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-592.050,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	292.484,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-884.534,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-18.941,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		767.844,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	770.895,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	173.941,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.315.186,17</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>2.632.621,11</b>	<b>13,83</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.286.793,59	6,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-176.991,68	-0,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.522.819,20	7,99
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>2.632.621,11</b>	<b>13,83</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.235.343,19	6,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.397.277,93	7,35
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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	196.807	EUR	9.308.930,82	EUR	47,30
2021	Stück	205.086	EUR	11.368.044,71	EUR	55,43
2022	Stück	203.559	EUR	9.158.333,62	EUR	44,99
2023	Stück	190.674	EUR	9.315.186,17	EUR	48,85

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>4.582.740,91</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b> Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,35</b>

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

#### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>48,85</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>51,29</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>190.674</b>

#### 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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,21 %

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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den

an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 136.069,44

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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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 Aktionärsrechte**

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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS - 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

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

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 19. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## JRS-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

### 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

JRS Finanzmandate GmbH

##### Postanschrift:

Am Kellerberg 20  
86391 Stadtbergen

Telefon (0821) 24 32 - 884  
Telefax (0821) 24 32 - 886  
www.jrs-online.de

#### 4. Anlageausschuss

Christian Jenne  
JRS Finanzmandate GmbH, Stadtbergen (Augsburg)

Jürgen Rößle  
JRS Finanzmandate GmbH, Stadtbergen (Augsburg)

WKN / ISIN: 984847 / DE0009848473