

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. September 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2023 für das am 2. Januar 1992 aufgelegte Sondervermögen

morgen Aktien Global UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus internationalen Aktien zusammen. Neben Standardwerten können auch Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen (sog. Mid- und Smallcaps) aus allen Marktsegmenten erworben werden. Grundlage des Managements ist ein aktiver Auswahlprozess auf Basis markttechnischer Bewertungen. Diese Bewertungen werden von der Gesellschaft in Über- oder Untergewichtungen überführt, die damit die aktive Positionierung des Sondervermögens ergeben. In Ermangelung geeigneter Einzelaktien oder eingeschränkter Handelbarkeit kann in technisch interessanten Märkten auch mittels ETFs breit investiert werden. Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex der MSCI World NDR (EUR)[®] herangezogen. Der Vergleichsindex wird für das Sondervermögen von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Das Sondervermögen zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Generell war das zurückliegende Geschäftsjahr, aufgrund der unsicheren konjunkturellen und geopolitischen Lage, geprägt von diversen Branchenrotationen und ein Auf und Ab der Liquiditätspositionen. Wie die obige Fondsstruktur widerspiegelt, hatte das Fondsmanagement zu Beginn des Geschäftsjahres eine recht hohe Cashposition (inkl. Fest-/Termingelder) von fast 30%. Im Wertpapierbereich waren die meisten Einzelwerte aus den defensiven Sektoren Gesundheit und Energie, denn neben den weiterführenden Sanktionen gegen Russland, die die Energiewerte positiv beeinflussten, waren aufgrund des Zinsumfelds schwankungssärmere Titel aus dem Gesundheitswesen bevorzugt. Bis zum Jahresende wurden weitere Zinsanpassungen der Zentralbanken vorgenommen, welche jedoch geringer ausfielen als die vorherigen. Zudem beflügelte die Öffnung Chinas mit dem partiellen Ausstieg aus der rigiden Corona-Politik die Märkte, sodass bis zum Jahresende die Cashquote auf ca. 10% reduziert wurde. Einzelwerte aus den Sektoren Gesundheit und Finanzen/Banken wurden in diesem Quartal mit Abstand am meisten erworben. Geografisch machte die USA mit einem Exposure von ca. 41% den größten Bereich aus, gefolgt von der Schweiz mit einem ca. zehnpromzentigen Anteil. Das erste Quartal 2023 war dank des milden Winters und dem daraus resultierenden Preisrückgänge an den Spotmärkten für Öl und Gas grundsätzlich geprägt von weiteren erfreulichen konjunkturellen Entwicklungen in der Weltwirtschaft. Die Sentiment Indikatoren nahmen zu, BIP-Prognosen wurden positiv angepasst, Inflationsdaten gaben nach. Die Investitionsquote wurde per Ende März infolgedessen auf fast 95% angehoben. Die Branche IT wurde über 30% erhöht sowie die Kategorie Nicht-Basiskonsumgüter, die um ca. 9% stieg. Im Gegensatz dazu, wurden die Bereiche Energie mit Blick auf die fallenden Rohstoffpreise, Gesundheit und Finanzen/Banken, wegen des Bankenbebens (USA: Silicon Valley Bank; Schweiz Credit Suisse) zweistellig reduziert. Das USA und Europa Exposure wurde insgesamt weiter erhöht.

Im zweiten Quartal 2023 blieben die anhaltenden Belastungsfaktoren (Ukrainekrise, Energiewende, Taiwankonflikt, historisch hohe Inflation, steigende Zinsen, Rezessionsängste und politische Unzufriedenheit) weiter erhalten, aber die positiven Nachrichten aus dem Bereich der «künstlichen Intelligenz» trieben vor allem den US-Technologiesektor voran. Dies betraf jedoch nur wenige Technologie-Aktien, denn die generelle Marktbreite war sehr gering. Im Bereich des Fonds wurde das Risiko wieder reduziert und demzufolge die Cashquote erhöht. Im Bereich IT und Industrie wurden Einzelwerte verhältnismäßig mehr veräußert und demgemäß das USA Exposure reduziert. Mit dem Juli startet in der Regel das schwächste Börsenquartal des Jahres. Sommerflaute und fehlender Optimismus sorgten auch in diesem zurückliegenden Quartal für negative Vorzeichen an den Aktienmärkten. Begründet wird die Kursschwäche vor allem mit anhaltenden Konjunktursorgen, die sich in Europa und China am deutlichsten manifestierten. US-Aktien hielten sich dank der KI-Begeisterung und der robusteren US-Konjunktur marginal besser. Das Fondsmanagement stockte die Investitionsquote per Ende September wieder auf fast 91% hoch und tätigte Zukäufe im Bereich Energie, Gesundheit und Kommunikationsdienstleistungen. Nicht-Basiskonsumgüter wurden im Vergleich dazu stark veräußert (-8%). Erwähnenswert ist u.a. auch, dass das Management in dieser Phase den Fokus mehr auf USA-Werte gerichtet hat, was sich im USA-Exposure von fast 64% widerspiegelt. Der Europa-Anteil wurde aufgrund der Konjunktursorgen immens reduziert.

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite

Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei –8,51%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2023		per 30. September 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	6.176.332,41	89,29%	6.098.349,30	67,22%
Fondsanteile	116.814,66	1,69%	309.038,82	3,41%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	1.123.021,95	12,38%
Bankguthaben	652.600,54	9,43%	1.557.115,86	17,16%
Zins- und Dividendenansprüche	14.867,48	0,21%	46.420,75	0,51%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./43.397,22	./0,63%	./61.253,72	./0,68%
Fondsvermögen	6.917.217,87	100,00%	9.072.692,96	100,00%

¹⁾ 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 30.9.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.960.630,99	100,63
1. Aktien	6.176.332,41	89,29
Bundesrepublik Deutschland	349.050,00	5,05
Dänemark	529.865,36	7,66
Frankreich	106.164,00	1,53
Großbritannien	80.761,16	1,17
Indien	98.280,75	1,42
Italien	116.400,00	1,68
Kaimaninseln	239.703,38	3,47
Liberia	78.335,54	1,13
Marshall Inseln	58.107,58	0,84
Niederlande	384.750,00	5,56
Schweiz	99.376,54	1,44
Spanien	96.850,00	1,40
USA	3.938.688,10	56,94
2. Investmentanteile	116.814,66	1,69
USD	116.814,66	1,69
3. Bankguthaben	652.600,54	9,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.883,38	0,22
II. Verbindlichkeiten	./43.413,12	./0,63
III. Fondsvermögen	6.917.217,87	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						6.293.147,07	90,98
Börsengehandelte Wertpapiere						6.176.332,41	89,29
Aktien						6.176.332,41	89,29
Novo						DKK	
Nordisk A/S	DK0062498333	5.000	5.000	0	643,900	431.753,57	6,24
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	1.000	3.500	2.500	731,600	98.111,79	1,42
ASM International N.V.						EUR	
Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	500	500	0	397,500	198.750,00	2,87
BE Semiconductor Inds N.V.							
Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	2.000	2.000	0	93,000	186.000,00	2,69
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	20.000	20.000	0	5,820	116.400,00	1,68
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	5.000	5.000	0	18,900	94.500,00	1,37
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	5.000	5.000	0	19,370	96.850,00	1,40
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	3.000	3.000	0	27,940	83.820,00	1,21
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	270	270	0	393,200	106.164,00	1,53
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	700	1.400	700	243,900	170.730,00	2,47
Ashtead Group PLC						GBP	
Registered Shares LS 0,10	GB0000536739	1.400	1.400	0	50,020	80.761,16	1,17
Okeanis Eco Tankers Corp.						NOK	
Registered Shares DL 0,001	MHY641771016	2.371	2.371	0	276,000	58.107,58	0,84
Airbnb Inc.						USD	
Registered Shares DL 0,01	US0090661010	800	800	0	137,210	103.691,67	1,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.000	1.000	0	130,860	123.616,10	1,79
AMETEK Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0311001004	700	700	0	147,760	97.706,40	1,41
Arista Networks Inc. R. Shs DL 0,0001	US0404131064	600	600	0	183,930	104.249,01	1,51
Baker Hughes Co.							
Reg. Shares Class A DL 0,0001	US05722G1004	8.000	8.000	0	35,330	266.994,14	3,86
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	100	100	0	830,580	78.460,23	1,13
Comcast Corp.							
Reg. Shares Class A DL 0,01	US20030N1019	3.500	3.500	0	44,340	146.599,28	2,12
Eli Lilly and Company Reg. Shs o.N.	US5324571083	600	900	600	537,130	304.437,94	4,40
Fair Isaac Corp. Reg. Shares DL 0,01	US3032501047	140	140	0	868,530	114.863,22	1,66
Fortinet Inc. Reg. Shares DL 0,001	US34959E1091	1.500	1.500	0	58,680	83.147,55	1,20
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	1.000	2.200	1.200	105,200	99.376,54	1,44
General Electric Co.							
Registered Shares DL 0,06	US3696043013	2.000	5.000	3.000	110,550	208.860,76	3,02
Grainger Inc., W.W. Reg. Shs DL 1	US3848021040	160	160	0	691,840	104.566,79	1,51
HubSpot Inc. Reg. Shares DL 0,001	US4435731009	460	460	0	492,500	214.009,07	3,09
ICICI Bank Ltd.							
Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	4.500	4.500	0	23,120	98.280,75	1,42
Intuitive Surgical Inc. R. Shs DL 0,001	US46120E6023	380	780	400	292,290	104.921,78	1,52
Lam Research Corp.							
Registered Shares DL 0,001	US5128071082	150	350	200	626,770	88.811,17	1,28
Lululemon Athletica Inc.							
Registered Shares o.N.	US5500211090	300	300	0	385,610	109.279,24	1,58
McKesson Corp. Reg. Shs DL 0,01	US58155Q1031	400	900	800	434,850	164.311,35	2,38
Microsoft Corp.							
Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	1.200	1.800	1.100	315,750	357.925,56	5,17
Nu Holdings Ltd.							
Reg. Shares Cl.A DL 0,000066	KYG6683N1034	35.000	35.000	0	7,250	239.703,38	3,47
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	500	800	300	434,990	205.455,32	2,97
ON Semiconductor Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US6821891057	1.200	2.200	1.000	92,950	105.365,58	1,52
Oracle Corp. Reg. Shares DL 0,01	US68389X1054	1.500	1.500	0	105,920	150.085,02	2,17

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% - Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2023	Zugänge	Abgänge		in	
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück	USD	EUR	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL 0,00001	US74762E1029	600	600	0	187,070	106.028,72	1,53
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL 0,01	LR0008862868	900	900	0	92,140	78.335,54	1,13
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	1.500	1.500	0	202,780	287.332,33	4,15
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US8936411003	130	130	0	843,130	103.539,49	1,50
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	500	500	0	202,020	95.418,48	1,38
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL 0,01	US98954M2008	2.500	2.500	0	46,160	109.011,90	1,58
Investmentanteile						116.814,66	1,69
Gruppenfremde Investmentanteile						116.814,66	1,69
Galileo – Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	500	0	0	247,320	116.814,66	1,69
Summe Wertpapiervermögen						6.293.147,07	90,98

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	652.600,54	9,43
Bankguthaben	652.600,54	9,43
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	147.329,09	2,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK 11.821,69	1.585,36 0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK 42.921,28	3.811,23 0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	PLN 856.299,52	185.326,16 2,68
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	SEK 112.163,61	9.753,44 0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CAD 3.229,65	2.256,92 0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 870,53	899,12 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 115.398,08	133.085,09 1,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD 4.591,58	553,85 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 77.503,00	490,67 0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 177.325,67	167.509,61 2,42
Sonstige Vermögensgegenstände	14.883,38	0,22
Zinsansprüche	406,75	0,01
Dividendenansprüche	1.622,61	0,02
Quellensteueransprüche	12.854,02	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	/.43.413,12	/.0,63
Zinsverbindlichkeiten	/.15,90	0,00
Verwaltungsvergütung	/.34.699,38	/.0,50
Verwahrstellenvergütung	/.2.117,56	/.0,03
Prüfungskosten	/.6.083,06	/.0,09
Veröffentlichungskosten	/.497,22	/.0,01
Fondsvermögen	6.917.217,87	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 31.214	
Anteilwert	EUR 221,61	
Ausgabepreis	EUR 232,69	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4310000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	157,9537000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9682000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	11,2618000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4568000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,6205000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8671000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	11,4999000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,2903000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0586000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	3.000	3.000
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	500	500
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,0001	US00788A1051	0	50.000
Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836	9.000	9.000
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL 0,50	GB00BKDRYJ47	0	110.000
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	4.000	4.000
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	28.000	28.000
Alpha Services and Holdings SA Namens-Aktien EO 0,29	GRS015003007	100.000	100.000
Altria Group Inc. Registered Shares DL 0,333	US02209S1033	0	7.000
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 0,50	DK0060946788	6.000	6.000
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO 0,02	IT0004056880	3.000	3.000
Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	400	400
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	1.800	1.800
Aryzta AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0043238366	0	220.000
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	6.000	6.000
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	1.500	1.500
BAE Systems PLC Registered Shares LS 0,025	GB0002634946	0	30.000
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO 0,125	ES0113860A34	100.000	100.000
Barratt Developments PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000811801	20.000	20.000
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071	12.000	12.000
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	0	6.000
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921	80.000	80.000
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	1.000	1.000
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	1.400	1.400
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	5.000	5.000
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	500	500
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	0	6.500
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395	GB00B033F229	70.000	70.000
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	1.800	1.800
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1252691001	1.000	2.000
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US1598641074	500	500
Chart Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US16115Q3083	800	800
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL 0,01	US1696561059	90	90
Chuy's Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1716041017	2.000	2.000
Ciena Corp. Registered Shares New DL 0,01	US1717793095	2.000	2.000
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	300	300
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	4.000	4.000
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US1746101054	2.500	2.500
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	1.800	1.800
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	4.000	4.000
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL 0,10	US1270971039	0	4.500
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US2220702037	8.000	8.000
Crocs Inc. Registered Shares DL 0,001	US2270461096	2.200	2.200
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	4.000	4.000
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	2.500	2.500
DexCom Inc. Registered Shares DL 0,001	US2521311074	1.000	1.000
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL 0,875	US2566771059	0	500
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	2.500	2.500
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	2.000	2.000
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	0	4.000
Elevance Health Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	250	250
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US29355A1079	700	700
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	450	450
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	2.000	9.000
Etsy Inc. Registered Shares DL 0,001	US29786A1060	1.800	2.800
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	15.000	15.000
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL 0,10	BMG359472021	0	3.000
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	8.000	8.000
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	10.000	10.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL 0,01	US36266G1076	1.000	1.000
General Mills Inc. Registered Shares DL 0,10	US3703341046	1.500	1.500
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1	BMG9456A1009	0	9.000
Greenvolt Energias Renováveis Acções Nominativas o.N.	PTGNV0AM0001	7.232	15.000
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	18.000	18.000
Hafnia Ltd Registered Shares DL 0,01	BMG4233B1090	40.000	40.000
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	5.000	5.000
Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015671995	0	5.500
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	50	50
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK 0,01	SE0018040677	10.000	20.000
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	0	300
Humana Inc. Registered Shares DL 0,166	US4448591028	440	440
IAC Inc. Registered Shares DL 0,0001	US44891N2080	1.500	1.500
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	0	22.000
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	20.000	20.000
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	6.000	6.000
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	100	100
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	8.000	8.000
InMode Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011595993	3.000	3.000
InPost S.A. Actions au Nomin. EO 0,01	LU2290522684	12.000	12.000
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL 0,0001	US44980X1090	800	800
Jabil Inc. Registered Shares DL 0,001	US4663131039	2.000	2.000
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	5.000	5.000
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO 0,04	NL0012015705	4.000	4.000
Kahoot! ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0010823131	90.000	90.000
Kainos Group PLC Registered Shares LS 0,005	GB00BZ0D6727	5.000	5.000
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	4.000	6.000
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US49338L1035	600	600
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO 0,50	NL0009432491	3.000	3.000
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	0	2.200
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	3.000	3.000
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	500	500
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	2.000	2.000
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	8.000	8.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	100	100
Masimo Corp. Registered Shares DL 0,001	US5747951003	0	1.200
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	0	30.000
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	240	240
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US6067102003	14.000	14.000
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	2.000	2.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.000	1.000
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	800	800
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	2.500	8.500
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	500	500
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	20.000	20.000
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	0	10.000
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115	20.000	20.000
Nucor Corp. Registered Shares DL 0,40	US6703461052	800	800
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,20	US6745991058	0	4.000
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	6.000	6.000
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	400	400
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	1.000
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	4.000	4.000
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032	80.000	80.000
PROG Holdings Inc. Registered Shs.Class A DL 0,50	US74319R1014	3.000	3.000
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	5.000	5.000
Qorvo Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736K1016	1.000	1.000
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	18.000	18.000
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	0	10.000
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	500	500
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	2.600	2.600
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	3.500	3.500
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	0	2.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Schibsted ASA Navne-Aksjer B NK 0,50	NO0010736879	6.000	6.000
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL 0,10	MHY7542C1306	2.200	2.200
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL 0,0005	US81141R1005	1.200	1.200
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL 0,25	US83088M1027	1.200	1.200
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	900	2.500
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO 0,01	ES0165386014	0	6.000
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	500	500
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001	US8552441094	2.200	2.200
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	4.500	4.500
Stolt-Nielsen Ltd. Registered Shares DL 1	BMG850801025	4.000	4.000
Sunrun Inc. Registered Shares DL 0,0001	US86771W1053	6.000	6.000
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	700	700
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01	US8716071076	300	600
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	7.600	7.600
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	10.000	10.000
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	300	300
Teradyne Inc. Registered Shares DL 0,125	US8807701029	1.500	1.500
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	700	700
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	40.000	40.000
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007	3.500	3.500
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	4.448	4.448
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	10.000	10.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	0	300
Valero Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US91913Y1001	0	3.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	400	400
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	400	800
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	12.000	12.000
Workday Inc. Registered Shares A DL 0,001	US98138H1014	1.500	1.500
Worldline S.A. Actions Port. EO 0,68	FR0011981968	0	2.500
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	1.800	1.800

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0018535684	12.000	12.000
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0019892167	12.000	12.000
Betsson AB Reg. Redemption Shares B	SE0019892183	12.000	12.000
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	0	4.958
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	100.000	100.000
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	10.000	10.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	3.700	5.700

Andere Wertpapiere

TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1E4	6.000	6.000
-----------------------------	--------------	-------	-------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

D.G.C.-QIC GCC Equity Fund Namens-Anteile C EUR o.N.	LU1589519591	700	700
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	1.000	1.000
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	2.600	2.600
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Registered Shares Class R o.N.	IE00B3NMJY03	0	3.200
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	1.000	1.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

2.231,52

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.

morgen Aktien Global UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis 30.9.2023

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		7.284,45	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		78.752,67	2,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.214,46	0,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.092,67	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./19.462,61	./0,62
11. Sonstige Erträge		914,41	0,03
Summe der Erträge		91.610,71	2,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.910,74	./0,06
2. Verwaltungsvergütung		./154.392,68	./4,94
– Verwaltungsvergütung	./154.392,68		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./9.623,93	./0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.820,11	./0,25
5. Sonstige Aufwendungen		8.499,40	0,27
– Depotgebühren	./5.588,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	14.426,38		
– Sonstige Kosten	./338,74		
Summe der Aufwendungen		./165.248,06	./5,29
III. Ordentliches Nettoergebnis		./73.637,34	./2,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.464.561,45	46,92
2. Realisierte Verluste		./2.504.688,02	./80,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.040.126,57	./33,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		152.776,14	4,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		362.368,88	11,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		515.145,02	16,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./598.618,89	./19,18
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			9.072.781,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.433.415,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		88.618,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./1.522.033,82	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden		0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./123.529,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./598.618,89
davon nicht realisierte Gewinne		152.776,14	
davon nicht realisierte Verluste		362.368,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			6.917.217,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./1.113.763,91	./35,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.113.763,91	35,68
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	39.830	10.349.974,68	259,86
2020/2021	39.390	12.664.089,69	321,50
2021/2022	37.458	9.072.692,96	242,21
2022/2023	31.214	6.917.217,87	221,61

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	221,61
Ausgabepreis	232,69
Anteile im Umlauf	Stück 31.214

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 2,24%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation p.a. in %	Verwaltungsvergütungssatz
Galileo – Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	0,080

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

Gruppenfremde Investmentanteile

D.G.C.-QIC GCC Equity Fund Namens-Anteile C EUR o.N.	LU1589519591	1,580
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,310
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,865
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Registered Shares Class R o.N.	IE00B3NMJY03	1,950
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

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	68.640,29
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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.

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 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. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens morgen Aktien Global UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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. 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 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Sitz: Frankfurt am Main

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

AUFSICHTSRAT

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

Verwahrstelle

Firma: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Sitz: Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR Mio. 560 (Stand: 31.12.2022)

ANLAGEAUSSCHUSS

Andreas Brückner,
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, München

Heinrich Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Philip Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Oliver Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

ANLAGEBERATUNGSGESELLSCHAFT

morgen + partner AG

Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg

Telefon: +41 (0) 71 / 686 51 00
Telefax: +41 (0) 71 / 686 51 05
www.morgen.ch

WKN: 849072 / ISIN: DE0008490723

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700
Internet: www.universal-investment.de

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

BERATUNG UND VERTRIEB:



Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg
Telefon: +41 (0) 71/686 51 00
Telefax: +41 (0) 71/686 51 05
E-Mail: info@morgen.ch
Internet: www.morgen.ch