KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

AHF Global Select

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

VERTRIEB:

AHF GROUP
INVESTMENTBERATUNG

Jahresbericht
AHF Global Select

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51 % aus Investmentanteilen (Zielfonds) zusammen. Das aktiv gemanagte Sondervermögen kann sich bei der Auswahl der Zielfonds insbesondere auf internationale, regionale bzw. in aussichtsreiche Länder investierende Aktienfonds konzentrieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Fondsanteile	115.479.135,23	100,14	115.928.363,54	99,24
Bankguthaben	265.077,71	0,23	1.272.778,97	1,09
Zins- und Dividendenansprüche	1.433,43	0,00	4.018,56	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-430.556,77	-0,37	-392.529,69	-0,34
Fondsvermögen	115.315.089,60	100,00	116.812.631,38	100,00

Jahresbericht
AHF Global Select

Die Aktienfondsquote verhielt sich im Jahr 2024 stabil bei zwischen 80% und 100. Selbstverständlich ist der bisherige Managementansatz unverändert geblieben. Wegen größerer Mittelabflüsse durch externe Berater mussten im Geschäftsjahr 2024 mehrfach Aktienfondsanteile verkauft werden. Durch den Komplettverkauf des „BGF World Mining“ konnte sich die Gewichtung des amerikanischen Sektors gut erhöhen. Wegen den anhaltenden Sanktionen gegen Russland sind die Anteilsrücknahme und die tägliche Anteilspreisfeststellung des Zielfonds „JP Morgan Russia“ immer noch eingestellt.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds
Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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

Jahresbericht
AHF Global Select

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)[1].
Anteilklasse R: +11,17%
Anteilklasse I: +11,52%

[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.

Jahresbericht
AHF Global Select

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**115.745.646,37**	**100,37**
1. Investmentanteile	115.479.135,23	100,14
EUR	37.192.726,00	32,25
USD	78.286.409,23	67,89
2. Bankguthaben	265.077,71	0,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.433,43	0,00
II. Verbindlichkeiten	**-430.556,77**	**-0,37**
III. Fondsvermögen	**115.315.089,60**	**100,00**

Jahresbericht
AHF Global Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**115.479.135,23**	**100,14**
Investmentanteile							**EUR**		**115.479.135,23**	**100,14**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**6.830.310,00**	**5,92**
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503		ANT	57.000	5.000	0	EUR	119,830	6.830.310,00	5,92
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**108.648.825,23**	**94,22**
green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358		ANT	850	250	0	EUR	652,000	554.200,00	0,48
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(acc)EUR oN	LU0129445192		ANT	330.000	0	110.001	EUR	30,840	10.177.200,00	8,83
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823719		ANT	70.000	70.000	0	EUR	99,540	6.967.800,00	6,04
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095		ANT	180.000	0	82.000	EUR	38,205	6.876.864,00	5,96
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0335102843		ANT	40.000	40.000	0	EUR	144,659	5.786.352,00	5,02
Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. Act. Nom. I2 Unh. USD Acc. oN	LU1883855675		ANT	900	0	250	USD	14.417,460	12.501.892,28	10,84
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. 3U USD Acc. oN	LU1864950982		ANT	600.000	35.000	60.000	USD	21,337	12.334.829,95	10,70
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. USD o.N.	LU0318939179		ANT	300.000	450.000	150.000	USD	34,210	9.888.235,86	8,57
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU0318941159		ANT	800.000	40.000	0	USD	16,000	12.332.594,66	10,69
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164939885		ANT	110.000	0	0	USD	99,851	10.582.532,04	9,18
JPMorg.I.-US Select Equity Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0087133087		ANT	16.000	20.000	4.000	USD	846,670	13.052.047,40	11,32
JPMorgan Funds-Russia Fund A.N. JPM-Ru.Fd. C (acc) o.N.	LU0215050302		ANT	1.100.000	0	0	USD	1,000	1.059.832,49	0,92
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C o.N. (acc.)	LU0129463179		ANT	130.000	0	150.000	USD	52,170	6.534.444,55	5,67
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**115.479.135,23**	**100,14**

Jahresbericht
AHF Global Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**265.077,71**	**0,23**
Bankguthaben							**EUR**		**265.077,71**	**0,23**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	265.077,71			%	100,000	265.077,71	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.433,43**	**0,00**
Zinsansprüche			EUR	1.433,43					1.433,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-430.556,77**	**-0,37**
Verwaltungsvergütung			EUR	-352.154,78					-352.154,78	-0,31
Performance Fee			EUR	-6.996,90					-6.996,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.642,14					-17.642,14	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-44.590,45					-44.590,45	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-8.672,50					-8.672,50	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**115.315.089,60**	**100,00** **1)**
AHF Global Select R										
Anteilwert							EUR		198,20	
Ausgabepreis							EUR		208,11	
Rücknahmepreis							EUR		198,20	
Anzahl Anteile							STK		573.467	

Jahresbericht
AHF Global Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
AHF Global Select I										
Anteilwert							EUR		119,58	
Ausgabepreis							EUR		119,58	
Rücknahmepreis							EUR		119,58	
Anzahl Anteile							STK		13.828	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
AHF Global Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT	95.000	95.000	
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	ANT	0	110.000	
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	0	130.000	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	0	100.000	
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	0	130.000	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
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	30.099,88	0,05
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**30.099,88**	**0,05**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.356,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.597.785,71	-2,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.420.253,97			
- Beratungsvergütung	EUR	-177.531,74			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-70.456,79	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.244,18	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	103.014,17	0,18
- Depotgebühren	EUR	-32.310,40			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	135.393,79			
- Sonstige Kosten	EUR	-69,21			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.575.828,97**	**-2,75**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-1.545.729,09**	**-2,70**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	9.701.373,02	16,92
2. Realisierte Verluste			EUR	-486.919,59	-0,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**9.214.453,43**	**16,07**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**7.668.724,34**	**13,37**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.440.052,87	7,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-206.004,54	-0,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.234.048,33**	**7,38**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**11.902.772,67**	**20,75**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**115.237.550,78**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.143.933,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.563.117,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.707.050,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	665.168,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.902.772,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.440.052,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-206.004,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**113.661.557,99**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.668.724,34	13,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**7.668.724,34**	**13,37**

Jahresbericht
AHF Global Select R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	620.034	EUR	127.279.658,94	EUR	205,28
2022	Stück	642.005	EUR	105.198.607,09	EUR	163,86
2023	Stück	646.392	EUR	115.237.550,78	EUR	178,28
2024	Stück	573.467	EUR	113.661.557,99	EUR	198,20

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
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	437,37	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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**437,37**	**0,03**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-19,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-17.798,95	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.516,26			
- Beratungsvergütung	EUR	-3.282,69			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-979,69	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-129,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	721,11	0,05
- Depotgebühren	EUR	-457,10			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.179,20			
- Sonstige Kosten	EUR	-1,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-18.206,22**	**-1,32**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-17.768,85**	**-1,29**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	141.095,19	10,20
2. Realisierte Verluste			EUR	-7.131,65	-0,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**133.963,54**	**9,68**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**116.194,69**	**8,39**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	254.742,96	18,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-193.213,50	-13,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**61.529,46**	**4,45**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**177.724,15**	**12,84**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.575.080,60**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-106.500,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	161.713,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-268.214,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.226,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	177.724,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	254.742,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-193.213,50		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.653.531,61**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	116.194,69	8,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**116.194,69**	**8,39**

Jahresbericht
AHF Global Select I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	14.689	EUR	1.575.080,60	EUR	107,23
2024	Stück	13.828	EUR	1.653.531,61	EUR	119,58

*) Auflagedatum 28.04.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	30.537,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	30.537,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.375,49
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.615.584,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.434.770,23		
- Beratungsvergütung	EUR	-180.814,43		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-71.436,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.373,85
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	103.735,28
- Depotgebühren	EUR	-32.767,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	136.572,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.594.035,19**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-1.563.497,94**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	9.842.468,21
2. Realisierte Verluste			EUR	-494.051,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**9.348.416,97**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.784.919,03**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	4.694.795,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-399.218,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	4.295.577,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	12.080.496,82

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**116.812.631,38**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.250.433,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.724.831,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.975.264,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	672.395,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	12.080.496,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.694.795,83		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-399.218,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**115.315.089,60**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
AHF Global Select R	keine	5,00	1,200	Thesaurierer	EUR
AHF Global Select I	100.000	0,00	0,500	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**100,14**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

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

Sonstige Angaben

AHF Global Select R

Anteilwert	EUR	198,20
Ausgabepreis	EUR	208,11
Rücknahmepreis	EUR	198,20
Anzahl Anteile	STK	573.467

AHF Global Select I

Anteilwert	EUR	119,58
Ausgabepreis	EUR	119,58
Rücknahmepreis	EUR	119,58
Anzahl Anteile	STK	13.828

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

AHF Global Select R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		2,38 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AHF Global Select I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,73 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,39 %
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppeneigene Investmentanteile		
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	1,750
Gruppenfremde Investmentanteile		
Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. Act. Nom. I2 Unh. USD Acc. oN	LU1883855675	0,700
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. 3U USD Acc. oN	LU1864950982	0,750
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. USD o.N.	LU0318939179	0,800
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU0318941159	0,800
green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358	1,390
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164939885	0,750

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

JPMorg.I.-US Select Equity Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0087133087	0,500
JPMorgan Funds-Russia Fund A.N. JPM-Ru.Fd. C (acc) o.N.	LU0215050302	0,850
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(acc)EUR oN	LU0129445192	0,750
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C o.N. (acc.)	LU0129463179	0,600
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823719	0,750
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	0,750
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0335102843	0,850

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

Gruppenfremde Investmentanteile

BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	1,000
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	0,050
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	0,460
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AHF Global Select R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

AHF Global Select I

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	13.218,14

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**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 AHF Global Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse R	20. März 2008
Anteilklasse I	28. April 2023
Erstausgabepreise	
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse R	derzeit 1,20 %
Anteilklasse I	derzeit 0,50 %
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I	derzeit 0,05 %

Beratungsgesellschaftsvergütung	
Anteilklasse R	derzeit 0,15 %
Anteilklasse I	derzeit 0,15 %
Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten
Anteilklasse I	Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 10 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperiode).
Währung	
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse R	A0NEBC / DE000A0NEBC7
Anteilklasse I	A3D06K / DE000A3D06K4

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, 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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft
AHF Academy GmbH für Rechnung und unter Haftung der
BN & Partners Capital AG

Postanschrift:
Steinstraße 33
50374 Erftstadt

Telefon (02235) 95–66 350
Telefax (02235) 95–66 11
www.bnpartner.com

4. Vertrieb
AHF GROUP GmbH

Postanschrift:
Magnolienallee 1
95659 Arzberg

Telefon (09233) 22 45
Telefax (09233) 71 48 51
www.ahf-group.de

5. Anlageausschuss
Rene Assion
Reuss Private Deutschland AG, Frankfurt am Main

Matthias Frie
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main