

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AF Value Invest UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht AF Value Invest UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des Sondervermögens ist auf die Erzielung eines möglichst stetigen und langfristigen Wertzuwachses ausgerichtet. Das Sondervermögen investiert flexibel und aktiv mit einem besonderen Focus auf internationale Aktien und kann somit auch den Aktienbaustein in einem langfristigen Portfolio abdecken. Bei einer nach Ansicht des Fondsmanagements günstigen Perspektive kann das Sondervermögen bis zu 100 % in Aktien angelegt werden, wobei temporär der Schwerpunkt bei Aktien europäischer Unternehmen liegen kann. Die Aktienausswahl beim Kauf soll grundsätzlich anhand klassisch fundamentaler und (markt)-technischer Auswahlkriterien erfolgen, während beim Verkauf fundamentale oder technische Faktoren allein ausschlaggebend sein können. Renten und Festgeldanlagen können zu diversifikationszwecken beigemischt werden, wenn insbesondere keine attraktiv bewerteten Aktien zu finden sind bzw. das Risiko als unangemessen hoch erscheint. Renteninvestments sollen vorwiegend in Wertpapieren der inländischen öffentlichen Hand erfolgen und können das gesamte Laufzeitenspektrum abdecken. Dem Vermögenserhalt kann bei erhöhter Marktunsicherheit die grundsätzlich höhere Priorität gegenüber Wertzuwachschancen eingeräumt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2023		31.03.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	25.696.043,58	38,73	15.535.659,26	25,48
Aktien	33.851.347,60	51,02	35.551.700,75	58,30
Futures	250.008,87	0,38	-34.500,00	-0,06
Bankguthaben	6.456.833,08	9,73	9.900.029,00	16,24
Zins- und Dividendenansprüche	334.004,87	0,50	251.364,68	0,41
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-234.959,71	-0,35	-225.951,31	-0,37
Fondsvermögen	66.353.278,29	100,00	60.978.302,38	100,00

Jahresbericht AF Value Invest UI

Der Beginn des Geschäftsjahres war voll und ganz geprägt vom Ukrainekrieg und den daraus resultierenden Auswirkungen auf die Energiepreise und die Energieversorgung in Europa, dazu kamen weiterhin die Probleme in den globalen Lieferketten, insbesondere auch durch den zu der Zeit noch anhaltenden Corona-Lockdown in China. Trotzdem waren die Notenbanken global gezwungen, die Zinsen deutlich anzuheben, um die heftig ansteigende Inflation zu bekämpfen. Zum Angebots- und Nachfrageschock durch den Krieg kam also noch eine abrupte globale Zinswende hinzu. Die Sorgen vor einer scharfen Rezession wuchsen und es kam folglich zu deutlichen Kursverlusten an den Anleihe- und Aktienmärkten. Erst im Herbst des vergangenen Jahres begannen die Kapitalmarktsorgen dann wieder etwas abzunehmen und die Aktien- und Anleihenmärkte setzten zu einer Erholung an, getrieben von der Hoffnung, dass die künftige Inflationsdynamik konjunkturbedingt wieder abnehmen würde und die Notenbanken perspektivisch die Zinsen sogar wieder senken könnten. Diese Markterholung hielt insgesamt bis zum Ende der Berichtsperiode an, auch wenn im März noch einmal Sorgen um die Stabilität des Finanzsystems die Märkte vorübergehend verunsicherten, als zunächst die US-amerikanische Silicon Valley Bank (SVB) in Schieflage geriet und nur wenig später eine Notübernahme der Schweizer Großbank Credit Suisse erforderlich wurde.

Wesentliche Änderungen im Portfolio betrafen im abgelaufenen Geschäftsjahr den Aufbau von Anleihepositionen zu Lasten einer Reduktion der Aktien- und Cash-Bestände. Dabei wurde sowohl in Staats- als auch in Unternehmensanleihen und insbesondere bei den Staatsanleihen -zumindest vorübergehend- auch in langlaufende Anleihen investiert. Die Aktienrisiken wurden neben einer aktiven Quotensteuerung temporär auch durch den Einsatz von Aktienindex-Futures abgesichert. Dabei lag der Investitionsschwerpunkt des Aktienbestandes im Sondervermögen weiterhin in amerikanischen und europäischen Unternehmen mit hoher Qualität, also mit starker Marktposition und somit hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Jahresbericht AF Value Invest UI

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht AF Value Invest UI

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,64%¹.

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	66.589.093,48	100,36
1. Aktien	33.062.343,37	49,83
Bundesrep. Deutschland	8.517.744,65	12,84
Dänemark	3.978.279,54	6,00
Frankreich	2.404.900,00	3,62
Großbritannien	1.730.100,19	2,61
Irland	1.723.759,55	2,60
Niederlande	1.766.600,00	2,66
Norwegen	594.972,31	0,90
Schweiz	4.943.590,00	7,45
USA	7.402.397,13	11,16
2. Anleihen	25.696.043,58	38,73
< 1 Jahr	14.700.073,47	22,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.072.702,10	9,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.200.036,01	6,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	723.232,00	1,09
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	789.004,23	1,19
CHF	789.004,23	1,19
4. Derivate	250.008,87	0,38
5. Bankguthaben	6.456.833,08	9,73
6. Sonstige Vermögensgegenstände	334.860,35	0,50
II. Verbindlichkeiten	-235.815,19	-0,36
III. Fondsvermögen	66.353.278,29	100,00

Jahresbericht AF Value Invest UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.547.391,18	89,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	47.553.763,70	71,67
Aktien							EUR	33.062.343,37	49,83
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	250	0	0 CHF	2.973,000	749.092,92	1,13
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	0	2.000 CHF	111,460	898.689,78	1,35
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	3.500	3.500	0 CHF	255,500	901.279,98	1,36
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	9.000	9.000	0 CHF	136,350	1.236.797,02	1,86
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	3.500	3.500	0 CHF	328,200	1.157.730,30	1,74
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139		STK	65.000	65.000	0 DKK	106,100	925.804,11	1,40
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	70.000	70.000	0 DKK	102,750	965.539,92	1,46
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	27.000	27.000	0 DKK	240,200	870.616,98	1,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.000	0	4.000 DKK	1.085,800	728.803,09	1,10
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	7.000	7.000	0 DKK	518,800	487.515,44	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	1.000	0 EUR	212,800	1.064.000,00	1,60
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	12.000	14.000	13.000 EUR	85,060	1.020.720,00	1,54
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	25.000	9.190	0 EUR	43,990	1.099.750,00	1,66
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	7.000	7.000	0 EUR	128,000	896.000,00	1,35
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	70.000	0	0 EUR	11,250	787.500,00	1,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	17.000	0	0 EUR	72,060	1.225.020,00	1,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	32.000	7.000	0 EUR	37,680	1.205.760,00	1,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	600	600	0 EUR	844,400	506.640,00	0,76
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.000	0	500 EUR	411,250	822.500,00	1,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	8.000	9.000 EUR	116,060	580.300,00	0,87
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.500	2.500	0 EUR	387,000	967.500,00	1,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.000	5.000	4.000 EUR	153,680	1.075.760,00	1,62
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	20.000	20.000	0 EUR	48,955	979.100,00	1,48
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	24.000	0	0 GBP	28,405	776.092,90	1,17
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	20.000	5.000	0 GBP	41,900	954.007,29	1,44
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	35.000	0	0 NOK	193,400	594.972,31	0,90
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.700	2.700	0 USD	385,370	957.837,61	1,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.000	10.400	400 USD	103,730	954.892,76	1,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	5.000	5.000	0 USD	103,290	475.421,15	0,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.000	2.000	2.000 USD	164,900	758.998,44	1,14

Jahresbericht AF Value Invest UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2	0	0 USD	465.600,000	857.221,76	1,29
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	4.000	4.000	0 USD	124,570	458.694,65	0,69
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	0	2.000 USD	155,000	713.430,91	1,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.000	3.000	0 USD	355,440	981.607,29	1,48
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.000	0	0 USD	80,620	742.152,26	1,12
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.000	5.000	5.000 USD	211,940	585.307,93	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000	3.000	0 USD	288,300	796.188,90	1,20
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.500	1.500	0 USD	277,770	383.554,27	0,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	5.000	5.000	0 USD	199,780	919.543,40	1,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.702.416,10	20,65
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960		EUR	2.000	2.000	0 %	98,542	1.970.840,00	2,97
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867		EUR	2.250	2.250	0 %	98,096	2.207.160,00	3,33
1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2239553048		EUR	1.000	0	0 %	87,797	877.970,00	1,32
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	2.000	700	0 %	90,486	1.809.720,00	2,73
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	1.918	2.000	82 %	98,645	1.892.011,10	2,85
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743		EUR	1.500	1.500	0 %	97,854	1.467.810,00	2,21
5,0980 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	2.000	0	0 %	100,019	2.000.380,00	3,01
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241		EUR	1.500	1.500	0 %	98,435	1.476.525,00	2,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	789.004,23	1,19
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000	0	0 CHF	260,950	789.004,23	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.993.627,48	18,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.993.627,48	18,08
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	600	0	0 %	91,856	551.136,00	0,83
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163		EUR	200	0	0 %	86,048	172.096,00	0,26
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	200	200	0 %	100,142	200.284,00	0,30
2,8340 % Vattenfall AB EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/24)	XS2546459582		EUR	400	400	0 %	100,239	400.956,00	0,60
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833		EUR	2.500	0	0 %	92,477	2.311.925,00	3,48
1,3750 % United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828S356		USD	1.000	1.000	0 %	99,207	913.256,29	1,38

Jahresbericht AF Value Invest UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	1.500	1.500	0 %	95,020	1.312.062,01	1,98
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80		USD	6.875	6.875	0 %	96,889	6.131.912,18	9,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.547.391,18	89,74
Derivate							EUR	250.008,87	0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	250.008,87	0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	250.008,87	0,38
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	20			116.450,00	0,18
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.23 CME		359	USD	Anzahl	30			133.558,87	0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.456.833,08	9,73
Bankguthaben							EUR	6.456.833,08	9,73
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.665.766,27		%	100,000	4.665.766,27	7,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	763.181,70		%	100,000	102.451,50	0,15
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	956.201,24		%	100,000	84.046,87	0,13
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	3.525.202,36		%	100,000	312.950,74	0,47

Jahresbericht AF Value Invest UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	1.017.580,10	%	100,000	1.025.579,62	1,55
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	84.796,26	%	100,000	96.534,90	0,15
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	184.131,31	%	100,000	169.503,18	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	334.860,35	0,50
Zinsansprüche			EUR	176.450,61			176.450,61	0,27
Dividendenansprüche			EUR	30.862,56			30.862,56	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	127.547,18			127.547,18	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-235.815,19	-0,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-855,48			-855,48	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.908,20			-51.908,20	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.596,02			-10.596,02	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-160.105,49			-160.105,49	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-11.500,00			-11.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00			-850,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	66.353.278,29	100,00 1)
Anteilwert						EUR	115,89	
Ausgabepreis						EUR	115,89	
Anteile im Umlauf						STK	572.554	

Fußnoten:

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

Jahresbericht AF Value Invest UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4492000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

Jahresbericht AF Value Invest UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	0	2.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.000	7.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	1.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	20.000	35.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	8.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	13.000	33.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	40.000	40.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	100.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	28.000	28.000	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	20.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	6.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	35.000	35.000	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	8.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	14.000	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	14.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	15.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	5.000	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	32.000	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	350	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	3.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	15.000	15.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	25.000	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	21.000	21.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	1.000	1.000	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	IT0005494239	EUR	6.500	6.500	
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht AF Value Invest UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CBR16	USD	1.500	3.250	
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	7.825	7.825	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.000	5.000	
--------------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	0	2.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760	EUR	0	2.000	
3,2500 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US375558BC64	USD	0	1.000	
1,3750 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YK04	USD	0	2.000	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YW42	USD	2.000	2.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			61.457,51
-----------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	-----------

**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
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR			83.473,21

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

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

Jahresbericht AF Value Invest UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		634.818,76	1,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		382.941,99	0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		81.609,12	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		349.659,04	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		80.216,10	0,14
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		-97.406,14	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-60.778,69	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.371.060,17	2,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.682,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-729.766,17	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-121.627,69		
- Beratungsvergütung	EUR	-608.138,48		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-40.847,39	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.399,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.125,47	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-5.239,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.083,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.802,25		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.235,05		
Summe der Aufwendungen	EUR		-821.821,87	-1,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		549.238,30	0,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.692.428,88	18,67
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.989.853,52	-6,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		6.702.575,37	11,70

Jahresbericht AF Value Invest UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.251.813,67	12,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.313.675,55	-5,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-190.975,89	-0,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.504.651,44	-6,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.747.162,23	6,54

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		60.978.302,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-578.241,17
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.500.055,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.451.512,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-951.456,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-294.001,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.747.162,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.313.675,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-190.975,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		66.353.278,29

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	16.765.007,07	29,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.513.193,40	16,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.251.813,67	12,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	16.215.354,79	28,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.262.363,05	10,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.952.991,74	17,38
III. Gesamtausschüttung	EUR	549.652,27	0,96
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	549.652,27	0,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	559.755	EUR	49.525.004,31	EUR 88,48
2020/2021	Stück	549.186	EUR	58.538.887,01	EUR 106,59
2021/2022	Stück	550.500	EUR	60.978.302,38	EUR 110,77
2022/2023	Stück	572.554	EUR	66.353.278,29	EUR 115,89

Jahresbericht AF Value Invest UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 15.245.503,59

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,74

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,38

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.02.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,40 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,36 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

HDAX Total Return (EUR) (Bloomberg: HDAX INDEX)	20,00 %
S&P 100 Price Return (USD) (Bloomberg: OEX INDEX) in EUR	25,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (Bloomberg: SXXR INDEX)	55,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	115,89
Ausgabepreis	EUR	115,89
Anteile im Umlauf	STK	572.554

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,29 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	60.071,51
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht AF Value Invest UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AF Value Invest UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht AF Value Invest UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht AF Value Invest UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

augmentum finanz GmbH

Postanschrift:

Große Bäckerstraße 3
20095 Hamburg

Telefon (040) 4 11 11 10 - 0
Telefax (040) 4 11 11 10 - 20
www.augmentum-finanz.de

WKN / ISIN: A0MKQ3 / DE000A0MKQ32