

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Discountstrategie

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Discountstrategie

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des DS Equity Europe D1 Index (der Index) abzubilden, der eine Optionsstrategie auf den Euro Stoxx 50 widerspiegelt. Diese Optionsstrategie strebt an, Prämien durch einen rollierenden Verkauf von Put-Optionen zu vereinnahmen. Das Risiko-Rendite-Verhältnis des rollierenden Verkaufs von Puts ist mit einem rollierenden Covered Call vergleichbar, der als Basis für sogenannte «Discount-Zertifikate» dient. So kann auf diesem Wege für die Anlagedauer eine Discountstruktur erreicht werden. Der Index wird auf Basis der Netto-Gesamtrendite (Total Return Net) berechnet, was bedeutet, dass alle Prämien der verkauften Put-Optionen wieder angelegt werden. Der Index wird täglich berechnet. Zur Erreichung des Anlageziels erwirbt der Fonds Anleihen, die in Euro notieren und/oder tätigt Bareinlagen und schließt in Bezug auf den Index Finanzkontrakte (Excess Return Swap) mit einer oder mehreren Swap-Vertragsparteien ab, um die Rendite des Index zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	277.308.143,81	86,29	278.564.966,71	86,30
Optionen	534.000,00	0,17	118.000,00	0,04
Futures	-18.152,93	-0,01	106.752,97	0,03
Swaps	9.800.000,00	3,05	6.265.000,00	1,94
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	3,11	10.000.000,00	3,10
Bankguthaben	23.219.968,70	7,23	27.200.378,30	8,43
Zins- und Dividendenansprüche	862.950,65	0,27	788.010,01	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-347.187,48	-0,11	-266.331,20	-0,08
Fondsvermögen	321.359.722,76	100,00	322.776.776,79	100,00

Jahresbericht Discountstrategie

Um die angestrebten Anlageziele zu erreichen hat der Fonds im Berichtszeitraum - im Einklang mit der Anlagestrategie - in Euro notierte Anleihen gehalten. Zudem wurde ein Swapgeschäft, welches eine Optionsstrategie abbildet, an das Fondsvolumen adjustiert. In Ergänzung wurden Optionsgeschäfte zu Investitionszwecken oder zu Absicherungszwecken getätigt, um das Risikoprofil einzuhalten. Insgesamt konnte die Strategie wie angestrebt umgesetzt werden. Geopolitische Risiken führten und führen zu erhöhten Volatilitäten an den Aktienmärkten. Die Strategie kann von erhöhten Volatilitätsregimes profitieren und überdurchschnittliche Erträge generieren. Volatilitätsschocks können hingegen negativen Einfluss auf die Performance haben.

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.

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.

Jahresbericht Discountstrategie

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

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 Swaps.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹

Anteilklasse V: +3,71%

Anteilklasse P: +3,24%

Anteilklasse C: +2,14%

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 Discountstrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	321.706.930,33	100,11
1. Anleihen	277.308.143,81	86,29
< 1 Jahr	180.160.021,40	56,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	97.148.122,41	30,23
2. Derivate	10.315.847,07	3,21
3. Bankguthaben	33.219.968,70	10,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	862.970,74	0,27
II. Verbindlichkeiten	-347.207,57	-0,11
III. Fondsvermögen	321.359.722,76	100,00

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	277.308.143,81	86,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	206.009.598,81	64,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	206.009.598,81	64,11
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)	XS1020769748		EUR	1.000	1.000	0 %	99,143	991.430,00	0,31
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1935139995		EUR	1.000	1.000	0 %	98,120	981.200,00	0,31
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	XS2159791990		EUR	1.000	0	0 %	97,339	973.390,00	0,30
0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806		EUR	2.000	0	0 %	97,966	1.959.320,00	0,61
0,5000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(24)	XS1935204641		EUR	1.250	0	0 %	97,084	1.213.550,00	0,38
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	1.000	0	0 %	99,258	992.580,00	0,31
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797		EUR	1.500	0	0 %	96,681	1.450.215,00	0,45
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045		EUR	1.000	0	0 %	99,162	991.620,00	0,31
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247		EUR	1.030	1.030	0 %	97,644	1.005.733,20	0,31
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.000	1.000	0 %	93,234	932.340,00	0,29
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873		EUR	1.000	0	0 %	99,718	997.180,00	0,31
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334		EUR	2.000	0	0 %	98,815	1.976.300,00	0,61
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1209863254		EUR	500	500	0 %	95,628	478.140,00	0,15
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950		EUR	1.100	0	0 %	97,858	1.076.438,00	0,33
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413		EUR	1.985	0	0 %	96,970	1.924.854,50	0,60
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987142673		EUR	1.000	0	0 %	96,187	961.870,00	0,30
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.5.2023	BE0312788608		EUR	7.000	7.000	0 %	99,283	6.949.810,00	2,16
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.1.2023	BE0312786586		EUR	5.000	5.000	0 %	99,983	4.999.150,00	1,56
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.7.2023	BE0312789614		EUR	6.000	6.000	0 %	98,839	5.930.340,00	1,85
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.11.2023	BE0312791636		EUR	4.000	4.000	0 %	97,690	3.907.600,00	1,22
3,0000 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0787786440		EUR	1.000	1.000	0 %	99,864	998.640,00	0,31
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245		EUR	2.000	0	0 %	98,963	1.979.260,00	0,62
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1910245676		EUR	1.000	0	0 %	96,199	961.990,00	0,30
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905		EUR	1.000	1.000	0 %	98,383	983.830,00	0,31
0,0000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(23)	BE0002265347		EUR	800	800	0 %	97,566	780.528,00	0,24
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238797		EUR	1.000	0	0 %	95,609	956.090,00	0,30
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820		EUR	2.000	0	0 %	95,688	1.913.760,00	0,60
1,8760 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2135797202		EUR	1.000	0	0 %	98,218	982.180,00	0,31
2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011637743		EUR	900	900	0 %	99,321	893.889,00	0,28
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	1.000	0	0 %	97,796	977.960,00	0,30

Jahresbericht

Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1166201035		EUR	1.000	1.000	0	95,401	954.010,00	0,30
3,9000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011133008		EUR	1.000	1.000	0	100,678	1.006.780,00	0,31
3,8750 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414970204		EUR	1.500	1.500	0	100,738	1.511.070,00	0,47
2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248		EUR	1.000	1.000	0	99,086	990.860,00	0,31
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181		EUR	2.000	0	0	98,024	1.960.480,00	0,61
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218		EUR	1.000	0	0	99,476	994.760,00	0,31
2,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068874970		EUR	500	500	0	99,032	495.160,00	0,15
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0		EUR	400	400	0	96,981	387.924,00	0,12
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23)	DE000CZ40M21		EUR	495	495	0	98,647	488.302,65	0,15
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3		EUR	1.000	1.000	0	90,909	909.090,00	0,28
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514		EUR	1.000	0	0	96,256	962.560,00	0,30
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	1.000	1.000	0	95,890	958.900,00	0,30
2,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0933540527		EUR	1.000	0	0	100,041	1.000.410,00	0,31
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951		EUR	1.000	1.000	0	95,106	951.060,00	0,30
3,1500 % Crédit Agricole S.A. EO-Bonds 2013(23)	FR0011625482		EUR	500	500	0	99,883	499.415,00	0,16
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7		EUR	1.000	1.000	0	94,058	940.580,00	0,29
2,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011564962		EUR	600	600	0	99,711	598.266,00	0,19
0,6250 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2171316859		EUR	500	500	0	92,920	464.600,00	0,14
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034		EUR	600	600	0	97,644	585.864,00	0,18
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297		EUR	800	600	0	97,033	776.264,00	0,24
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	1.000	500	0	94,560	945.600,00	0,29
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	500	500	0	96,677	483.385,00	0,15
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	2.000	0	0	97,881	1.957.620,00	0,61
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1396253236		EUR	1.000	0	0	99,436	994.360,00	0,31
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597		EUR	2.000	0	0	97,718	1.954.360,00	0,61
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1756428469		EUR	2.000	0	0	99,909	1.998.180,00	0,62
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4		EUR	700	700	0	98,080	686.560,00	0,21
2,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2013(23)	XS0881369770		EUR	2.600	0	0	100,012	2.600.312,00	0,81
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1566992415		EUR	1.000	0	0	96,858	968.580,00	0,30
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	1.000	0	0	101,988	1.019.880,00	0,32
1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1176079843		EUR	500	500	0	97,474	487.370,00	0,15
3,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011261924		EUR	850	0	0	99,995	849.957,50	0,26
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	2.000	2.000	0	94,108	1.882.160,00	0,59
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1346557637		EUR	300	0	0	99,949	299.847,00	0,09
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790		EUR	1.600	1.400	0	95,589	1.529.424,00	0,48
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829		EUR	2.000	0	0	96,938	1.938.760,00	0,60

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621		EUR	1.000	1.000	0	91,268	912.680,00	0,28
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791		EUR	1.000	0	0	96,817	968.170,00	0,30
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090		EUR	2.000	1.000	0	99,678	1.993.560,00	0,62
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	1.000	1.000	0	99,428	994.280,00	0,31
0,2000 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.34 v.2018(2023)	DE000A2LQQ01		EUR	500	500	0	98,982	494.910,00	0,15
1,3000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1366026679		EUR	1.000	0	0	99,830	998.300,00	0,31
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	1.500	1.500	0	95,870	1.438.050,00	0,45
0,5000 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2017(24)	AT0000A1W509		EUR	500	500	0	96,126	480.630,00	0,15
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457		EUR	2.000	2.000	0	96,075	1.921.500,00	0,60
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0991099630		EUR	1.000	1.000	0	100,152	1.001.520,00	0,31
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	XS1143163183		EUR	1.000	0	0	99,545	995.450,00	0,31
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	500	500	0	94,897	474.485,00	0,15
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005505075		EUR	6.000	6.000	0	98,418	5.905.080,00	1,84
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005512030		EUR	5.000	5.000	0	97,779	4.888.950,00	1,52
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005497323		EUR	5.000	5.000	0	98,986	4.949.300,00	1,54
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005486748		EUR	5.000	5.000	0	99,731	4.986.550,00	1,55
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005494502		EUR	5.000	5.000	0	99,212	4.960.600,00	1,54
Italien, Republik EO-B.O.T. 2022(23)	IT0005480345		EUR	5.000	10.000	5.000	99,971	4.998.550,00	1,56
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903		EUR	700	700	0	98,800	691.600,00	0,22
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300		EUR	1.000	1.000	0	95,721	957.210,00	0,30
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	1.000	1.000	0	91,649	916.490,00	0,29
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	1.000	1.000	0	97,984	979.840,00	0,30
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374		EUR	600	200	0	95,146	570.876,00	0,18
0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-Term Nts 2016(23)	XS1394065756		EUR	545	0	0	99,459	542.051,55	0,17
0,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1578113125		EUR	2.498	500	0	96,599	2.413.043,02	0,75
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477		EUR	300	300	0	96,969	290.907,00	0,09
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	1.000	1.000	0	94,196	941.960,00	0,29
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1640668353		EUR	1.000	1.000	0	95,742	957.420,00	0,30
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9		EUR	1.000	0	0	97,161	971.610,00	0,30
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6		EUR	1.000	0	0	99,288	992.880,00	0,31
0,3750 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220		EUR	1.000	1.000	0	96,203	962.030,00	0,30
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1379171140		EUR	1.000	1.000	0	98,265	982.650,00	0,31
1,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 12(23)	XS0864360358		EUR	1.000	0	0	99,998	999.980,00	0,31
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	NL0012650477		EUR	500	500	0	95,138	475.690,00	0,15
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401		EUR	400	400	0	96,610	386.440,00	0,12
2,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.14(24) Ausg.841	DE000A1YC244		EUR	1.000	1.000	0	99,144	991.440,00	0,31

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156		EUR	1.000	0	0 %	99,851	998.510,00	0,31
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277		EUR	900	900	0 %	97,547	877.923,00	0,27
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	1.000	0	0 %	98,580	985.800,00	0,31
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	DK0009529901		EUR	790	790	0 %	91,922	726.183,80	0,23
0,1250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1509009483		EUR	800	800	0 %	97,558	780.464,00	0,24
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1144844583		EUR	1.000	0	0 %	95,733	957.330,00	0,30
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110		EUR	1.000	1.000	0 %	96,491	964.910,00	0,30
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930		EUR	550	0	0 %	99,733	548.531,50	0,17
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301		EUR	1.000	0	0 %	98,845	988.450,00	0,31
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119		EUR	1.000	0	0 %	98,845	988.450,00	0,31
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607		EUR	1.000	0	0 %	96,857	968.570,00	0,30
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076		EUR	1.000	0	0 %	95,301	953.010,00	0,30
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2100690036		EUR	500	500	0 %	93,635	468.175,00	0,15
1,1250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154418144		EUR	1.000	0	0 %	97,560	975.600,00	0,30
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1874127811		EUR	2.800	0	0 %	98,765	2.765.420,00	0,86
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823		EUR	2.171	0	0 %	95,679	2.077.191,09	0,65
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1788951090		EUR	1.500	0	0 %	99,717	1.495.755,00	0,47
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734		EUR	500	500	0 %	95,259	476.295,00	0,15
0,5000 % Skiptón Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2018(23)	XS1887330188		EUR	1.500	1.500	0 %	98,065	1.470.975,00	0,46
2,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011859495		EUR	200	200	0 %	98,338	196.676,00	0,06
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	1.500	0	0 %	95,796	1.436.940,00	0,45
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908		EUR	1.000	0	0 %	98,965	989.650,00	0,31
0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145		EUR	200	0	0 %	99,792	199.584,00	0,06
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	XS1565074744		EUR	3.000	0	0 %	96,882	2.906.460,00	0,90
1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.022 v.14(2024)	DE000SK003B9		EUR	2.000	0	0 %	96,263	1.925.260,00	0,60
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583		EUR	1.400	400	0 %	95,032	1.330.448,00	0,41
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585		EUR	500	500	0 %	94,553	472.765,00	0,15
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1568860685		EUR	2.400	400	0 %	96,810	2.323.440,00	0,72
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2013536029		EUR	1.000	0	0 %	95,374	953.740,00	0,30
0,4000 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(24)	XS1606633912		EUR	1.000	0	0 %	96,202	962.020,00	0,30
2,5000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0903136736		EUR	1.000	0	0 %	99,809	998.090,00	0,31
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	XS1980044728		EUR	1.000	1.000	0 %	96,502	965.020,00	0,30
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.000	1.000	0 %	95,780	957.800,00	0,30
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1857683335		EUR	2.000	0	0 %	98,923	1.978.460,00	0,62
0,2500 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1443997223		EUR	1.400	0	0 %	98,810	1.383.340,00	0,43
0,8500 % U.S. Bancorp EO-Med.-Term Nts 2017(24)	XS1623404412		EUR	900	900	0 %	96,639	869.751,00	0,27

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % UBS Group AG EO-Notes 2016(24)	CH0314209351		EUR	1.000	1.000	0 %	98,727	987.270,00	0,31
0,2500 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1877520194		EUR	2.000	0	0 %	98,123	1.962.460,00	0,61
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229		EUR	1.000	1.000	0 %	94,257	942.570,00	0,29
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1806457211		EUR	1.000	1.000	0 %	99,519	995.190,00	0,31
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	1.000	0	0 %	95,794	957.940,00	0,30
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1167644407		EUR	1.000	1.000	0 %	99,965	999.650,00	0,31
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861		EUR	2.000	0	0 %	98,568	1.971.360,00	0,61
2,2500 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0925599556		EUR	1.000	0	0 %	99,965	999.650,00	0,31
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893		EUR	1.000	0	0 %	97,992	979.920,00	0,30
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987097430		EUR	500	500	0 %	96,224	481.120,00	0,15
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)	XS1615085781		EUR	1.500	0	0 %	96,142	1.442.130,00	0,45
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922		EUR	1.000	0	0 %	97,570	975.700,00	0,30
0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	XS1936779245		EUR	1.500	1.500	0 %	97,138	1.457.070,00	0,45

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 71.298.545,00 22,19

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 71.298.545,00 22,19

3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561		EUR	500	500	0 %	100,506	502.530,00	0,16
2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	AT0000A2YBY4		EUR	1.000	1.000	0 %	96,888	968.880,00	0,30
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/01 f.18.01.23	DE0001030807		EUR	6.500	6.500	0 %	99,961	6.497.465,00	2,02
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/03 f.22.03.23	DE0001030823		EUR	3.000	3.000	0 %	99,652	2.989.560,00	0,93
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/04 f.13.04.23	DE0001030831		EUR	7.000	7.000	0 %	99,521	6.966.470,00	2,17
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	DE0001030849		EUR	5.000	5.000	0 %	99,279	4.963.950,00	1,54
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/06 f.21.06.23	DE0001030856		EUR	4.000	4.000	0 %	99,004	3.960.160,00	1,23
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/07 f.19.07.23	DE0001030864		EUR	5.000	5.000	0 %	98,766	4.938.300,00	1,54
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/09 f.20.09.23	DE0001030880		EUR	5.000	5.000	0 %	98,262	4.913.100,00	1,53
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	DE0001030898		EUR	4.000	4.000	0 %	98,048	3.921.920,00	1,22
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	DE0001030906		EUR	4.000	4.000	0 %	97,761	3.910.440,00	1,22
Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	FR0127176370		EUR	8.000	8.000	0 %	99,452	7.956.160,00	2,48
Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	FR0127316992		EUR	6.000	6.000	0 %	99,870	5.992.200,00	1,86
Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	FR0127034702		EUR	4.000	4.000	0 %	99,948	3.997.920,00	1,24
Griechenland EO-Treasury Bills 2022(23)	GR0004128543		EUR	5.000	5.000	0 %	99,221	4.961.050,00	1,54
0,5000 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfbr.Em.1083 v.16(24)	DE000A14J538		EUR	600	0	0 %	96,903	581.418,00	0,18
0,5230 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2004880832		EUR	400	400	0 %	95,773	383.092,00	0,12

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1629737625		EUR	2.000	0	0 %	95,854	1.917.080,00	0,60
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705		EUR	1.000	0	0 %	97,685	976.850,00	0,30
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	277.308.143,81	86,29
Derivate							EUR	10.315.847,07	3,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	534.000,00	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	534.000,00	0,17
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	534.000,00	0,17
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.03.23 BP 3500,00 EUREX		185		Anzahl 10000			EUR 53,400	534.000,00	0,17
Devisen-Derivate							EUR	-18.152,93	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-18.152,93	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.23 CME		352	CHF	-19.750.000			CHF 0,986	-18.152,93	-0,01
Swaps							EUR	9.800.000,00	3,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktien-Index Swaps							EUR	9.800.000,00	3,05
Long Swap auf Aktien-Index 05.09.22/06.03.23		OTC	EUR	350.000.000				9.800.000,00	3,05

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	33.219.968,70	10,34
Bankguthaben							EUR	33.219.968,70	10,34
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	19.134.674,16			% 100,000	19.134.674,16	5,95
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	3,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	4.032.594,24			% 100,000	4.085.294,54	1,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	862.970,74	0,27
Zinsansprüche			EUR	862.950,65				862.950,65	0,27
Sonstige Forderungen			EUR	20,09				20,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-347.207,57	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-146.538,43				-146.538,43	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-188.169,14				-188.169,14	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	321.359.722,76	100,00 1)
Discountstrategie AK V									
Anteilwert							EUR	93,18	
Ausgabepreis							EUR	93,18	
Rücknahmepreis							EUR	93,18	
Anzahl Anteile							STK	3.166.782	

Jahresbericht Discountstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Discountstrategie AK P									
Anteilwert							EUR	91,78	
Ausgabepreis							EUR	91,78	
Rücknahmepreis							EUR	91,78	
Anzahl Anteile							STK	75.590	
Discountstrategie AK C									
Anteilwert							CHF	91,36	
Ausgabepreis							CHF	91,36	
Rücknahmepreis							CHF	91,36	
Anzahl Anteile							STK	209.115	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Discountstrategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

CHF	(CHF)	per 30.12.2022 0,9871000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Jahresbericht Discountstrategie

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1210338015	EUR	0	1.000	
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	DE000A1G0RU9	EUR	0	2.000	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1173845436	EUR	0	500	
2,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0813400305	EUR	0	1.000	
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	0	1.000	
1,0000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1135276332	EUR	0	500	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2015(22)	XS1223216497	EUR	0	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1171489393	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800	EUR	0	1.000	
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	0	2.000	
0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1228148158	EUR	0	1.000	
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413679343	EUR	0	1.600	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 10.11.2022	BE0312785570	EUR	0	5.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.5.2022	BE0312782544	EUR	0	3.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 14.7.2022	BE0312783559	EUR	0	8.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.9.2022	BE0312784565	EUR	0	5.000	
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(22)	XS0635033631	EUR	0	1.000	
0,7500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394103789	EUR	0	1.000	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1377681272	EUR	0	1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/05 f.21.04.22	DE0001030369	EUR	0	5.000	

Jahresbericht Discountstrategie

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
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/06 f.18.05.22	DE0001030377	EUR	0	10.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/08 f.20.07.22	DE0001030393	EUR	0	10.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/09 f.24.08.22	DE0001030401	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/10 f.21.09.22	DE0001030419	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/11 f.19.10.22	DE0001030427	EUR	6.000	6.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/12 f.23.11.22	DE0001030435	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/13 f.14.12.22	DE0001030443	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH1OE0014	EUR	0	2.000	
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	0	1.500	
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22)	XS1456455572	EUR	0	1.525	
3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 12(22)	XS0775914277	EUR	0	1.000	
4,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2007(22)	XS0304159576	EUR	0	1.500	
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0728812495	EUR	0	1.000	
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	XS1169630602	EUR	0	500	
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	XS1564320080	EUR	0	1.000	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 14.7.2022	EU000A3JZQJ1	EUR	0	3.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(22)	FR0126893660	EUR	0	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(22)	FR0126893579	EUR	0	10.000	
Griechenland EO-Treasury Bills 2021(22)	GR0004125515	EUR	0	9.000	
Griechenland EO-Treasury Bills 2021(22)	GR0004126521	EUR	5.000	5.000	
Griechenland EO-Treasury Bills 2021(22)	GR0004123494	EUR	0	10.000	
Griechenland EO-Treasury Bills 2021(22)	GR0004124500	EUR	0	11.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2021(22)	IT0005456659	EUR	0	6.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2021(22)	IT0005454860	EUR	0	8.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2021(22)	IT0005466609	EUR	0	5.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2021(22)	IT0005441719	EUR	0	6.000	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2021(22)	IT0005452252	EUR	0	7.000	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1310493744	EUR	0	1.000	
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626	EUR	0	1.500	
0,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1577799312	EUR	0	1.000	
1,2500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1292484323	EUR	0	500	
0,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1571298139	EUR	0	1.500	
1,1250 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111559768	EUR	0	1.000	
0,2500 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(22)	XS1506396974	EUR	0	1.000	
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(22)	XS1167295804	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Discountstrategie

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

53.624,94

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

1.437,47

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

16.712,79

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

1.951,25

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

Discountstrategie AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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		51.886,98	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.016.224,09	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		84.976,05	0,02
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		2.474,09	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.155.561,21	0,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-13.350,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-961.315,87	-0,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-961.315,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-138.243,39	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.296,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-93.911,40	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.975,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-108.887,29		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-108.887,29		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.217.118,23	-0,38
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-61.557,03	-0,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		24.526.663,69	7,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-13.342.820,54	-4,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		11.183.843,14	3,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.122.286,12	3,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.365.078,22	1,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-4.224.106,48	-1,33

Jahresbericht Discountstrategie AK V

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-859.028,26	-0,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.263.257,86	3,24

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	299.066.573,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-14.532.948,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.021.820,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-69.554.768,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	270.143,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.263.257,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.365.078,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.224.106,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	295.067.025,92

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	11.122.286,12	3,51
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.122.286,12	3,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	11.122.286,12	3,51
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	11.183.843,14	3,53
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-61.557,03	-0,02
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Discountstrategie AK V

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	Stück	2.420.383	EUR	241.050.415,02	EUR 99,59
2020	Stück	3.942.237	EUR	341.574.112,64	EUR 86,64
2021	Stück	3.328.544	EUR	299.066.573,33	EUR 89,85
2022	Stück	3.166.782	EUR	295.067.025,92	EUR 93,18

Jahresbericht

Discountstrategie AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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	1.223,57	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	23.947,65	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.001,19	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	58,35	0,00
Summe der Erträge		EUR	27.230,77	0,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-307,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-54.136,37	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-54.136,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.301,21	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-247,90	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.084,33	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.550,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.634,38		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.634,38		
Summe der Aufwendungen		EUR	-59.077,13	-0,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-31.846,37	-0,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	577.840,08	7,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-314.713,30	-4,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	263.126,78	3,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	231.280,41	3,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	114.983,43	1,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-110.842,64	-1,47

Jahresbericht Discountstrategie AK P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.140,79	0,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	235.421,20	3,11

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.881.314,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-177.410,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	385.755,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-563.165,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.049,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	235.421,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	114.983,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-110.842,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.937.275,62

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	231.280,41	3,06
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	231.280,41	3,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	231.280,41	3,06
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	263.126,78	3,48
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-31.846,37	-0,42
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Discountstrategie AK P

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	Stück	53.750	EUR	5.344.997,41	EUR	99,44
2020	Stück	72.660	EUR	6.257.096,51	EUR	86,11
2021	Stück	77.405	EUR	6.881.314,44	EUR	88,90
2022	Stück	75.590	EUR	6.937.275,62	EUR	91,78

Jahresbericht

Discountstrategie AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt		je Anteil	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	3.401,10	0,02 EUR	3.445,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	66.424,48	0,31 EUR	67.292,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	5.543,61	0,03 EUR	5.616,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF	161,91	0,00 EUR	164,03
Summe der Erträge	CHF	75.531,10	0,36 EUR	76.518,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-864,37	-0,01 EUR	-875,66
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-143.382,59	-0,69 EUR	-145.256,40
- Verwaltungsvergütung	CHF	-143.382,59	EUR	-145.256,40
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-8.775,16	-0,04 EUR	-8.889,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-637,82	0,00 EUR	-646,16
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-9.813,65	-0,04 EUR	-9.941,90
- Depotgebühren	CHF	0,00	EUR	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-2.962,64	EUR	-3.001,35
- Sonstige Kosten	CHF	-6.851,02	EUR	-6.940,55
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-6.851,02	EUR	-6.940,55
Summe der Aufwendungen	CHF	-163.473,59	-0,78 EUR	-165.609,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF	-87.942,49	-0,42 EUR	-89.091,78
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	CHF	3.308.579,13	15,82 EUR	3.351.817,58
2. Realisierte Verluste	CHF	-1.946.429,90	-9,31 EUR	-1.971.866,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	1.362.149,23	6,51 EUR	1.379.950,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.274.206,74	6,09 EUR	1.290.858,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	164.596,32	0,79 EUR	166.747,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-1.265.285,74	-6,05 EUR	-1.281.821,24

Jahresbericht Discountstrategie AK C

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-1.100.689,42	-5,26	EUR	-1.115.073,88	-5,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	173.517,32	0,83	EUR	175.784,94	0,84

Entwicklung des Sondervermögens

	2022		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	17.419.583,02	EUR	17.647.232,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	1.267.216,70	EUR	1.283.777,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	5.588.704,60	EUR	5.661.741,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-4.321.487,90	EUR	-4.377.963,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	245.419,26	EUR	248.626,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	173.517,32	EUR	175.784,94
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	164.596,32	EUR	166.747,36
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-1.265.285,74	EUR	-1.281.821,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	19.105.736,29	EUR	19.355.421,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	insgesamt		je Anteil		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	1.274.206,74	6,09	EUR	1.290.858,82	6,17		
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.274.206,74	6,09	EUR	1.290.858,82	6,17		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	1.274.206,74	6,09	EUR	1.290.858,82	6,17		
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	1.362.149,23	6,51	EUR	1.379.950,59	6,60		
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	-87.942,49	-0,42	EUR	-89.091,78	-0,43		
III. Gesamtausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		

Jahresbericht Discountstrategie AK C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück	185.550	CHF	16.048.217,03	CHF 86,49
2021	Stück	194.735	CHF	17.419.583,02	CHF 89,45
2022	Stück	209.115	CHF	19.105.736,29	CHF 91,36

*) Auflegedatum 03.02.2020

Jahresbericht Discountstrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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	56.556,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.107.464,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	92.593,29
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	2.696,47
Summe der Erträge		EUR	1.259.310,15
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-14.533,77
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.160.708,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.160.708,64	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-150.434,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.190,86
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-104.937,63
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.524,59	
- Sonstige Kosten	EUR	-118.462,22	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-118.462,22	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.441.805,33
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-182.495,17
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	28.456.321,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-15.629.400,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	12.826.920,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.646.809,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-5.616.770,36

Jahresbericht Discountstrategie

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.969.961,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.674.464,00

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	323.595.120,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-13.426.581,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.069.316,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-74.495.897,35		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	516.719,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	10.674.464,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.646.809,01		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.616.770,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	321.359.722,76

**Jahresbericht
Discountstrategie**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,100% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Discountstrategie AK V	25.000.000	0,00	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Discountstrategie AK P	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Discountstrategie AK C	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF

Jahresbericht Discountstrategie

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 37.730.213,53

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A. (ehemals BNP Paribas Securities) (Broker) FR
Donner & Reuschel AG (Broker) DE

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	9.810.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	9.810.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		86,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		3,21

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.09.2019 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	0,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,04

Jahresbericht Discountstrategie

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	60,00 %
FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (Bloomberg: SBEB INDEX)	30,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)	10,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Discountstrategie AK V

Anteilwert	EUR	93,18
Ausgabepreis	EUR	93,18
Rücknahmepreis	EUR	93,18
Anzahl Anteile	STK	3.166.782

Discountstrategie AK P

Anteilwert	EUR	91,78
Ausgabepreis	EUR	91,78
Rücknahmepreis	EUR	91,78
Anzahl Anteile	STK	75.590

Discountstrategie AK C

Anteilwert	CHF	91,36
Ausgabepreis	CHF	91,36
Rücknahmepreis	CHF	91,36
Anzahl Anteile	STK	209.115

Jahresbericht

Discountstrategie

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

Discountstrategie AK V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,38 %

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

Discountstrategie AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,83 %

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

Jahresbericht

Discountstrategie

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Discountstrategie AK C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,83 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Discountstrategie AK V

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR -108.887,29
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR -108.887,29

Discountstrategie AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR -2.634,38
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR -2.634,38

Discountstrategie AK C

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF -6.851,02
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen CHF -6.851,02

Jahresbericht Discountstrategie

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	65.108,23
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Discountstrategie

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>.

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile		
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR 21.459.610,75
	in % der Bruttoerträge	100
Kostenanteil des Fonds		EUR 0,00
Ertragsanteil der KVG	absolut	EUR *)
	in % der Bruttoerträge	-
Kostenanteil der KVG		EUR -
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	absolut	EUR **)
	in % der Bruttoerträge	-
Kostenanteil Dritter		EUR -
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR 0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

***) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Jahresbericht Discountstrategie

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Total Return Swaps

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	9.800.000,00
in % des Fondsvermögens		3,05

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)	350.000.000,00	Frankreich

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	350.000.000,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genetet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Jahresbericht Discountstrategie

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Discountstrategie

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Discountstrategie - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 Discountstrategie

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Discountstrategie

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse V	2. September 2019
Anteilklasse P	2. September 2019
Anteilklasse C	3. Februar 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse V	€ 100
Anteilklasse P	€ 100
Anteilklasse C	Fr 100

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse V	0%
Anteilklasse P	0%
Anteilklasse C	0%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse V	€ 25.000.000
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse C	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse V	derzeit 0,30 %
Anteilklasse P	derzeit 0,75 %
Anteilklasse C	derzeit 0,75 %

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse V	derzeit 0,04 %
Anteilklasse P	derzeit 0,04 %
Anteilklasse C	derzeit 0,04 %

Währung

Anteilklasse V	EUR
Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse C	CHF

Ertragsverwendung

Anteilklasse V	ausschüttend
Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse C	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse V	DE000A2PMW52
Anteilklasse P	DE000A2PMW60
Anteilklasse C	DE000A2PMW86

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Discountstrategie

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

St. Galler Kantonalbank Deutschland AG

Postanschrift:

Prannerstraße 11
80333 München

Telefon +49 (0)89 125 01 83 - 0
Telefax +49 (0)89 125 01 83 - 599
www.sgkb.de

4. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. - Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon (069) 7 10 43 - 0
Telefax (069) 7 10 43 – 700
www.universal-investment.com