

Kapitalverwaltungsgesellschaft:



## **Lloyd Fonds - Active Value Selection**

Jahresbericht  
zum 30. Juni 2022

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Sitz: Frankfurt am Main  
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Frank Eggloff, München  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Katja Müller, Bad Homburg v.d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich  
Ian Lees, Leverkusen  
Matthias Heiss, Langen

### VERWAHRSTELLE

Firma: HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank  
Sitz: Düsseldorf

### AUFSICHTSRAT

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

Stand: 30. Juni 2022

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

für den Berichtszeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

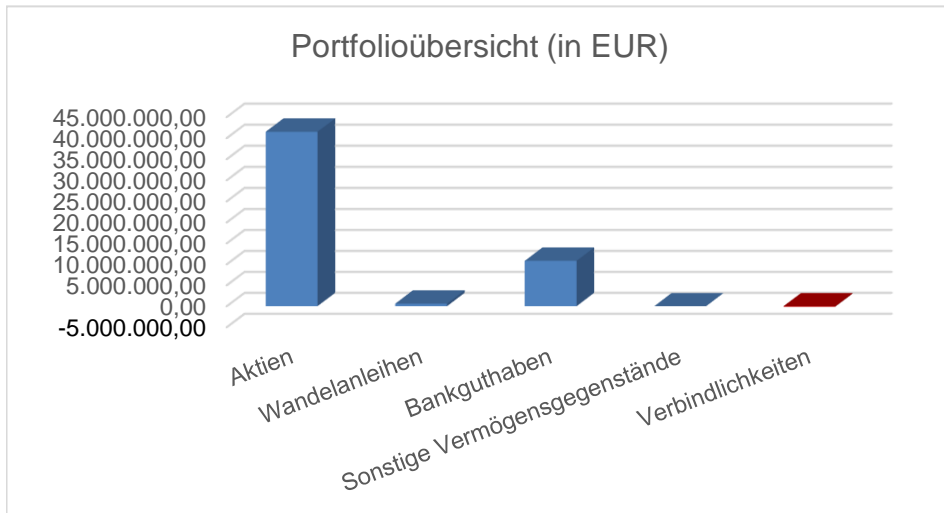
Das Sondervermögen Lloyd Fonds - Active Value Selection ist ein Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat das Asset Management an die SPSW Capital GmbH, Hamburg, ausgelagert.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Spezial-AIF Lloyd Fonds - Active Value Selection verfolgt Hedgefondstrategien Equity: Long Bias; Equity: Long/Short; Event Driven: Equity - Special-Situations-Strategie. Das Anlageziel ist das Erreichen einer der Anlagestrategie angemessenen Rendite.

#### Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des Spezial-AIF Lloyd Fonds - Active Value Selection im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. Juni 2022:



#### Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	41.496.093,57
Wandelanleihen	608.142,76
Bankguthaben	10.818.555,87
Sonstige Vermögensgegenstände	6.713,11
Verbindlichkeiten	-139.411,65
Fondsvermögen	52.790.093,66

# Jahresbericht

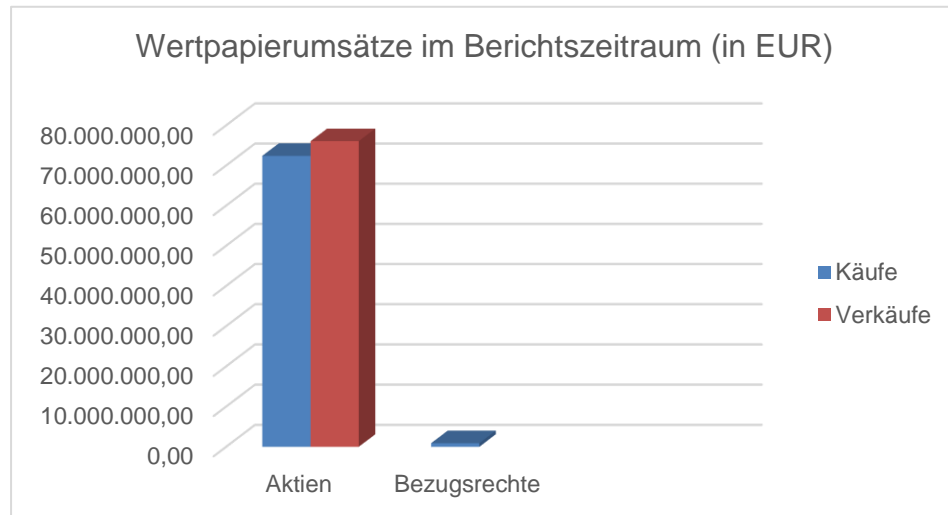
## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

#### Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022:

#### Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum



#### Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	72.392.800,83	76.046.624,83
Bezugsrechte	896.977,01	0,00

#### Veräußerungsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

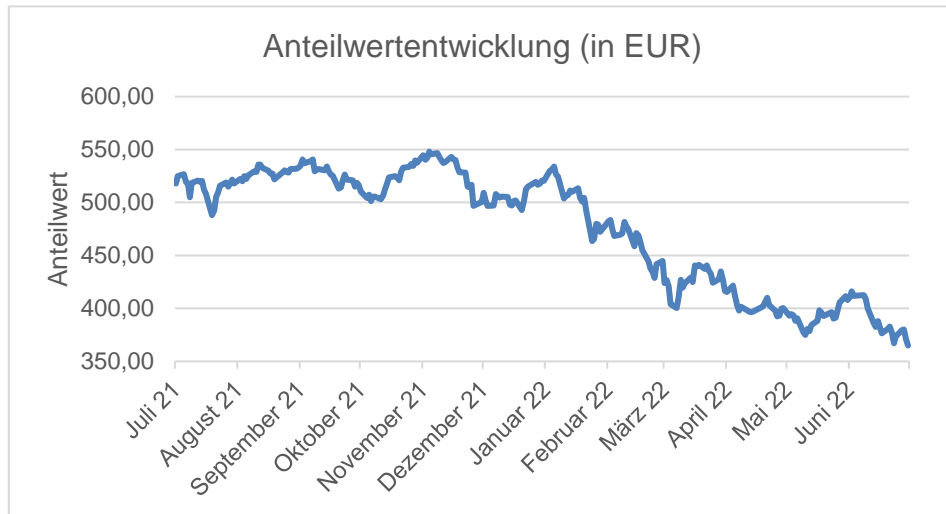
# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

#### Übersicht über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -29,77%.<sup>1</sup>



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

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

#### Darstellung der wesentlichen Risiken

##### Marktpreisrisiko

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig 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.

##### Zinsänderungsrisiko

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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch, je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere, unterschiedlich aus: festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten weisen geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten auf. Demgegenüber weisen Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken auf.

##### Adressenausfallrisiko

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.

##### Bonitätsrisiko

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

##### Aktienmarktrisiko

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. Die vorgenannten Aktienmarktrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

#### Währungsrisiko

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.

#### Angaben zu wesentliche Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Die Gesellschaft legt dem Anleger jede während des abgelaufenen Geschäftsjahres eingetretene wesentliche Änderung gemäß § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB hinsichtlich der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 und § 308 Abs. 4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen vor. Demnach gibt es keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die in § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB i. V. m. § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 und § 308 Abs. 4 KAGB genannten Informationen, die dem Anleger nicht bereits bekannt sind. Auf eine Auflistung der wesentlichen Änderungen im Jahresbericht wird deshalb verzichtet.

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - Active Value Selection**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>52.929.505,31</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	41.496.093,57	78,61
Bundesrep. Deutschland	40.707.324,00	77,11
Finnland	1.106.352,00	2,10
Niederlande	-538.372,76	-1,02
Schweden	126.150,48	0,24
Schweiz	94.639,85	0,18
2. Wandelanleihen	608.142,76	1,15
EUR	608.142,76	1,15
3. Bankguthaben	10.818.555,87	20,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.713,11	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-139.411,65</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.790.093,66</b>	<b>100,00</b>



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen (Long-Positions)</b>							<b>EUR</b>	<b>43.950.926,33</b>	<b>83,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.807.605,85</b>	<b>73,52</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>38.807.605,85</b>	<b>73,52</b>
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	234.050	4.250.000	8.265.950	CHF 0,405	94.639,85	0,18
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	660.000	217.652	150.000	EUR 3,682	2.430.120,00	4,60
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	21.512	3.000	41.488	EUR 77,000	1.656.424,00	3,14
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	38.925	11.306	9.481	EUR 129,600	5.044.680,00	9,56
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	130.000	61.174	46.174	EUR 35,600	4.628.000,00	8,77
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	35.000	60.000	25.000	EUR 39,590	1.385.650,00	2,62
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	313.500	59.000	0	EUR 13,680	4.288.680,00	8,12
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	60.000	60.000	0	EUR 39,500	2.370.000,00	4,49
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	750.500	13.444	102.944	EUR 5,720	4.292.860,00	8,13
Multitude SE Registered Shares o.N.	FI4000106299		STK	354.600	54.600	0	EUR 3,120	1.106.352,00	2,10
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	510.000	317.500	7.500	EUR 6,320	3.223.200,00	6,11
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	338.500	223.063	25.000	EUR 13,500	4.569.750,00	8,66
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	95.000	226.445	131.445	EUR 13,960	1.326.200,00	2,51
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	145.000	53.500	108.500	EUR 16,490	2.391.050,00	4,53
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.143.320,48</b>	<b>9,74</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.535.177,72</b>	<b>8,59</b>
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	605.000	4.509	302.789	EUR 1,240	750.200,00	1,42
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	85.000	0	0	EUR 39,400	3.349.000,00	6,34
MPC Energy Solutions N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015268814		STK	170.000	170.000	0	NOK 18,820	309.827,24	0,59
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	436.607	0	333.753	SEK 3,095	126.150,48	0,24
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>608.142,76</b>	<b>1,15</b>
4,5000 % mVISE AG Wandelanleihe v.22(22/26)	DE000A3MQXE7		EUR	600	600	0	% 101,357	608.142,76	1,15

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Leerverkaufspositionen (Short-Positions)</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.846.690,00</b>	<b>-3,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.846.690,00</b>	<b>-3,50</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.846.690,00</b>	<b>-3,50</b>
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	-30.000	0	30.000	EUR 17,475	-524.250,00	-0,99
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	-10.000	5.000	15.000	EUR 84,820	-848.200,00	-1,61
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	-19.000	84.000	103.000	EUR 24,960	-474.240,00	-0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen (Long- und Short-Positions)</b>							<b>EUR</b>	<b>42.104.236,33</b>	<b>79,76</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.818.555,87</b>	<b>20,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.818.555,87</b>	<b>20,49</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank			EUR	10.818.553,27			% 100,000	10.818.553,27	20,49
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank			USD	2,72			% 100,000	2,60	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.713,11</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche			EUR	6.713,11				6.713,11	0,01

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-139.411,65</b>	<b>-0,26</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5.805,45				-5.805,45	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.202,45				-107.202,45	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.403,75				-14.403,75	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>52.790.093,66</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>364,97</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>144.641</b>	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022	
CHF	(CHF)	1,0006000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,3264000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0453000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Active Value Selection

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	STK	25.000	25.000	
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	40.000	40.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	0	98.114	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.000	3.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	225.000	225.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	17.500	17.500	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	53.750	53.750	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	450.000	450.000	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	45.000	45.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	20.000	20.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	35.000	35.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	25.000	25.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.000	10.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	30.000	30.000	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	50.000	72.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	35.000	35.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	25.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	410.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	90.000	90.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	75.000	75.000	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	17.500	17.500	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	16.250	36.250	
Westwing Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	60.500	60.500	

## Jahresbericht Lloyd Fonds - Active Value Selection

### 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

##### Aktien

EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVL8	STK	16.500	21.000	
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	25.000	25.000	

##### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Wandelanleihen

4,0000 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(17/22)	DE000A2E4FN2	EUR	0	600	
---	--------------	-----	---	-----	--

##### Andere Wertpapiere

Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	450.000	450.000	
--	--------------	-----	---------	---------	--

##### 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)		EUR			16.913,17
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			96.234,73

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

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	750.351,90	5,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	25.074,06	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-116.152,71	-0,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>659.273,25</b>	<b>4,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.490.945,65	-10,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.490.945,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.574,12	-0,34
4. Prüfungskosten		EUR	-6.000,00	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-102.023,56	-0,71
- Depotgebühren	EUR	-9.880,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.373,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-74.769,47		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-46.916,23		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.648.543,33</b>	<b>-11,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-989.270,08</b>	<b>-6,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.532.550,90	79,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.005.722,90	-41,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>5.526.828,00</b>	<b>38,21</b>

## Jahresbericht Lloyd Fonds - Active Value Selection

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.537.557,92</b>	<b>31,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.644.842,97	-108,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.059.204,54	-76,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-26.704.047,51</b>	<b>-184,62</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-22.166.489,59</b>	<b>-153,25</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>68.523.516,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.516.137,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.719.275,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.203.138,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-83.070,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.166.489,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.644.842,97
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.059.204,54
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>52.790.093,66</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.537.557,92	31,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	-8.272,25	-0,06
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.529.285,67</b>	<b>31,31</b>



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**79,76**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 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

2,35 %

größter potenzieller Risikobetrag

4,56 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,47 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 9%

100,00 %

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	364,97
Anteile im Umlauf	STK	144.641

#### 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.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	74.769,47
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	46.916,23

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### 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

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

#### Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

#### Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

#### Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

0,80

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktienpreises um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

414.960,94 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

55,83 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

55,83 EUR

#### Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF

94.639,85

EUR

52.259.473,49

NOK

309.827,24

SEK

126.150,48

USD

2,60

#### Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	20,50
2-7 Tage	8,25
8-30 Tage	71,25
31-90 Tage	0,00
91-180 Tage	0,00
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

#### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfangs des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

<b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,50</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>0,94</b>
<b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,50</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>0,94</b>

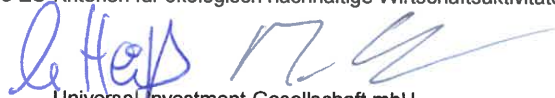
**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - Active Value Selection**

**Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2022



Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Active Value Selection

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lloyd Fonds - Active Value Selection - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht Lloyd Fonds - Active Value Selection

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Dezember 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Schobel  
Wirtschaftsprüfer



Neuf  
Wirtschaftsprüfer

