

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GF Global UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GF Global UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

GF Global UI ist ein international investierender Fonds. Er unterscheidet sich von anderen Fonds dadurch, dass er den Grundsätzen einer flexiblen und renditeorientierten Vermögensverwaltung folgen soll. Die Ergebnisse des Researchs bestimmen den Depot-Mix aus u.a. Aktien, Fonds und Anleihen. Diese dynamische Asset Allocation soll mittel- bis langfristig überdurchschnittlich gute Resultate in möglichst jedem Marktumfeld erzielen. So ist beabsichtigt, in Phasen aussichtsreicher Aktienmärkte nahezu vollständig am globalen Aktienmarkt investiert zu sein, in risikoreicheren Zeiten wird der Fonds nach Möglichkeit Anleihen, Cash-Reserven oder Short-Investments bevorzugen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.07.2025		31.07.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	24.025.041,68	96,37	22.709.975,50	97,33
Fondsanteile	835.255,92	3,35	540.702,00	2,32
Bankguthaben	197.069,51	0,79	531.974,40	2,28
Zins- und Dividendenansprüche	22.580,13	0,09	11.697,95	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-149.129,67	-0,60	-461.691,92	-1,98
Fondsvermögen	24.930.817,57	100,00	23.332.657,93	100,00

Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Veränderungen in der Anlageklassenverteilung vorgenommen. Die Aktienquote wurde wie in den vorangegangenen Jahren hoch belassen. Eine breite, globale Diversifikation wurde auch im abgelaufenen Berichtszeitraum beibehalten und Anleihen weiterhin gemieden. Im Berichtszeitraum wurde der Portfolioschwerpunkt stärker auf europäische und zyklische Value-Aktien ausgerichtet, weniger auf US-amerikanische Large-Cap-Wachstumsaktien.

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.

Wirtschaftliche Unsicherheitsfaktoren und geopolitische Konflikte können mit Marktturbulenzen einhergehen und dadurch unterschiedliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen hervorrufen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,85 %¹.

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.079.947,24	100,60
1. Aktien	24.025.041,68	96,37
Australien	386.773,70	1,55
Belgien	97.762,80	0,39
Bundesrep. Deutschland	1.395.936,09	5,60
Canada	363.804,55	1,46
Dänemark	231.506,59	0,93
Finnland	120.332,80	0,48
Frankreich	836.779,70	3,36
Großbritannien	1.777.927,88	7,13
Italien	636.036,76	2,55
Japan	398.655,30	1,60
Luxemburg	134.133,43	0,54
Niederlande	746.057,99	2,99
Schweiz	195.626,56	0,78
Spanien	227.271,36	0,91
Taiwan	268.349,37	1,08
USA	16.208.086,80	65,01
2. Investmentanteile	835.255,92	3,35
EUR	835.255,92	3,35
3. Bankguthaben	197.069,51	0,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	22.580,13	0,09
II. Verbindlichkeiten	-149.129,67	-0,60
III. Fondsvermögen	24.930.817,57	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.860.297,60	99,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.025.041,68	96,37
Aktien							EUR	24.025.041,68	96,37
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	10.000	0	0	AUD	39,250	220.877,88	0,89
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	1.657	1.657	0	AUD	177,910	165.895,82	0,67
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	2.682	2.682	0	CAD	101,900	172.753,35	0,69
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.700	1.700	0	CAD	177,790	191.051,20	0,77
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	822	0	0	CHF	71,100	62.904,10	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	4.051	4.051	0	CHF	30,440	132.722,46	0,53
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	5.493	0	0	DKK	314,500	231.506,59	0,93
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	1.533	0	0	EUR	176,040	269.869,32	1,08
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.902	0	0	EUR	51,400	97.762,80	0,39
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	550	219	0	EUR	613,100	337.205,00	1,35
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.524	0	0	EUR	14,640	227.271,36	0,91
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.020	0	0	EUR	80,060	161.721,20	0,65
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	7.912	0	0	EUR	42,830	338.870,96	1,36
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	5.581	5.581	0	EUR	28,985	161.765,29	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	3.613	3.613	0	EUR	31,480	113.737,24	0,46
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	65	0	0	EUR	2,880	187,20	0,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	6.783	6.783	0	EUR	20,490	138.983,67	0,56
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	57.781	0	0	EUR	5,295	305.950,40	1,23
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	300	0	0	EUR	389,350	116.805,00	0,47
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	506	0	0	EUR	472,350	239.009,10	0,96
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	1.979	1.979	0	EUR	46,940	92.894,26	0,37
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	9.401	9.401	0	EUR	12,800	120.332,80	0,48
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.500	0	0	EUR	78,840	118.260,00	0,47
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.547	0	0	EUR	250,800	387.987,60	1,56
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.750	0	0	EUR	224,900	393.575,00	1,58
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.860	0	0	EUR	52,020	200.797,20	0,81
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	3.670	0	0	EUR	64,630	237.192,10	0,95
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.208	1.208	0	GBP	113,240	158.216,42	0,63
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	55.662	0	0	GBP	4,048	260.573,61	1,05
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP6	STK	7.892	0	0	GBP	14,180	129.433,91	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.07.2025	Zugänge im Berichtszeitraum				Abgänge
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	11.962	11.962	0	GBP	9,228	127.672,14	0,51
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	148.538	148.538	0	GBP	0,778	133.660,15	0,54
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	22.777	22.777	0	GBP	5,270	138.832,74	0,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.394	0	0	GBP	45,035	176.785,55	0,71
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	23.336	23.336	0	GBP	10,720	289.338,33	1,16
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	8.000	0	0	GBP	27,110	250.844,32	1,01
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.208	2.208	0	GBP	44,080	112.570,71	0,45
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	9.500	9.500	0	JPY	2.110,500	116.426,64	0,47
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	13.200	13.200	700	JPY	3.682,000	282.228,66	1,13
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	718	0	0	USD	126,190	79.171,99	0,32
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	381	0	0	USD	357,690	119.084,14	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.000	0	1.306	USD	191,900	670.744,49	2,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.329	0	1.553	USD	234,110	681.013,80	2,73
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.523	232	0	USD	299,310	398.330,24	1,60
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	544	0	0	USD	208,390	99.059,91	0,40
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.571	317	738	USD	207,570	1.010.461,79	4,05
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.965	1.328	0	USD	47,270	370.303,70	1,49
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	173	173	0	USD	1.106,010	167.196,55	0,67
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.808	0	2.158	USD	293,700	464.006,99	1,86
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	6.912	0	0	USD	68,620	414.454,25	1,66
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.060	0	0	USD	438,020	405.715,83	1,63
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	2.107	0	0	USD	97,730	179.934,56	0,72
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	2.321	0	0	USD	151,640	307.546,70	1,23
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	4.178	0	0	USD	93,700	342.081,96	1,37
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	309	0	0	USD	939,640	253.712,65	1,02
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	898	0	0	USD	197,160	154.709,61	0,62
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	2.055	2.055	0	USD	120,020	215.520,01	0,86
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	3.312	0	0	USD	111,640	323.096,54	1,30
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	6.459	0	3.468	USD	40,240	227.114,79	0,91
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	611	0	0	USD	723,590	386.327,76	1,55
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.277	0	0	USD	367,510	410.092,86	1,64
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	522	0	312	USD	481,090	219.441,61	0,88
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.064	2.064	0	USD	164,740	297.119,33	1,19
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.651	606	614	USD	296,240	427.378,75	1,71
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	409	0	0	USD	566,470	202.452,14	0,81
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.034	1.021	0	USD	78,120	207.109,47	0,83

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	740	108	0	USD	773,440	500.127,23	2,01
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.737	173	461	USD	533,500	1.275.943,29	5,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.894	1.410	0	USD	142,460	360.257,99	1,45
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	205	0	200	USD	1.159,400	207.687,00	0,83
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	9.016	489	3.114	USD	177,870	1.401.324,64	5,62
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	856	0	1.621	USD	253,770	189.817,48	0,76
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	799	0	0	USD	731,900	510.999,74	2,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.508	0	0	USD	137,920	181.740,09	0,73
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	13.272	13.272	0	USD	23,290	270.102,13	1,08
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.609	381	0	USD	150,470	343.041,10	1,38
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	2.674	0	0	USD	157,570	368.177,37	1,48
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	501	0	1.072	USD	258,330	113.092,74	0,45
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	215	0	0	USD	943,120	177.185,25	0,71
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	245	245	0	USD	626,540	134.133,43	0,54
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.076	0	0	USD	89,160	83.830,97	0,34
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	267	0	0	USD	392,730	91.627,85	0,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	1.271	0	1.299	USD	241,620	268.349,37	1,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	136	0	0	USD	467,680	55.578,89	0,22
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.303	0	0	USD	221,970	252.732,36	1,01
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.077	735	0	USD	249,560	234.862,04	0,94
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	299	0	0	USD	104,830	27.389,17	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	548	0	496	USD	345,470	165.429,54	0,66
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	4.251	0	2.698	USD	97,980	363.957,51	1,46
Investmentanteile						EUR		835.255,92	3,35
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		835.255,92	3,35
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	ANT	10.797	3.729	0	EUR	77,360	835.255,92	3,35
Summe Wertpapiervermögen						EUR		24.860.297,60	99,72

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	197.069,51	0,79
Bankguthaben							EUR	197.069,51	0,79
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	197.069,51	%	100,000	197.069,51	0,79	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.580,13	0,09
Zinsansprüche			EUR	203,84			203,84	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	18.059,40			18.059,40	0,07	
Quellensteueransprüche			EUR	4.316,89			4.316,89	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-149.129,67	-0,60
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.974,61			-45.974,61	-0,18	
Performance Fee			EUR	-5.036,80			-5.036,80	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.169,63			-7.169,63	-0,03	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-84.348,63			-84.348,63	-0,34	
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00			-6.000,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00			-600,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	24.930.817,57	100,00 1)
Anteilwert							EUR	138,26	
Ausgabepreis							EUR	145,17	
Anteile im Umlauf							STK	180.319	

Fußnoten:

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

Jahresbericht GF Global UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7770000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5820000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9291000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4622000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8646000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	172,2093000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1444000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	2.968
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	55
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	1.989
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	8.265
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	205
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.540	2.540
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	914
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	0	3.469
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	650
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	957
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	1.540

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	173
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	254

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	31.250,70	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	392.719,03	2,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.641,08	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	-4.687,59	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-69.476,01	-0,39
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	355.447,21	1,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-477.348,05	-2,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.139,88		
- Beratungsvergütung	EUR	-388.208,17		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.970,09	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.512,12	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.834,80	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-3.211,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.793,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-829,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-521.665,08	-2,89
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-166.217,87	-0,92
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.006.974,03	11,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-238.541,65	-1,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.768.432,39	9,81

Jahresbericht GF Global UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.602.214,52	8,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	180.099,33	1,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-673.234,69	-3,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-493.135,36	-2,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.109.079,16	6,16

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	23.332.657,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	471.424,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.467.115,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.995.691,07
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	17.656,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.109.079,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	180.099,33
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-673.234,69
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.930.817,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.602.214,52	8,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.602.214,52	8,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	158.444	EUR	15.244.436,31	EUR	96,21
2022/2023	Stück	160.003	EUR	17.186.731,57	EUR	107,42
2023/2024	Stück	176.948	EUR	23.332.657,93	EUR	131,86
2024/2025	Stück	180.319	EUR	24.930.817,57	EUR	138,26

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 %)		99,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	138,26
Ausgabepreis	EUR	145,17
Anteile im Umlauf	STK	180.319

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,19 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	16.567,54
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht GF Global UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GF Global UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

GF Global UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. November 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Grüner Fisher Investments GmbH

Postanschrift:

Sportstraße 2 a
67688 Rodenbach

Telefon (06374) 99 11 - 0
Telefax (06374) 99 11 - 800
www.gruener-fisher.de

4. Anlageausschuss

Kenneth L. Fisher
Fisher Investments, Woodside, Rodenbach , Kr Kaiserslautern

Thomas Grüner
Grüner Fisher Investments GmbH, Rodenbach

Torsten Reidel
Grüner Fisher Investments GmbH, Rodenbach

Heiko Weber
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A0MRAA / DE000A0MRAA7