

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

# morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. September 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,  
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2021 für das am 2. Januar 1992 aufgelegte Sondervermögen

### morgen Aktien Global UI

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus internationalen Aktien zusammen. Neben Standardwerten können auch Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen (sog. Mid- und Smallcaps) aus allen Marktsegmenten erworben werden. Grundlage des Managements ist ein aktiver Auswahlprozess auf Basis markttechnischer Bewertungen. Diese Bewertungen werden von der Gesellschaft in Über- oder Untergewichtungen überführt, die damit die aktive Positionierung des Sondervermögens ergeben. In Ermangelung geeigneter Einzelaktien oder eingeschränkter Handelbarkeit kann in technisch interessanten Märkten auch mittels ETFs breit investiert werden. Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex der MSCI World NDR (EUR)<sup>®</sup> herangezogen. Der Vergleichsindex wird für das Sondervermögen von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Das Sondervermögen zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Der Start ins zurückliegende Geschäftsjahr war zu Beginn, im Oktober 2020, durch negative Entwicklungen der Aktienmärkte gekennzeichnet. Die Konsolidierung dauerte allerdings nur kurze Zeit und die Märkte konnten den Aufwärtstrend im November fortsetzen und das erste Quartal des zurückliegenden Geschäftsjahres positiv beenden. Die großen Aktienindizes setzten den seit Ende 2018 bestehenden Aufwärtstrend in den Herbst- und Wintermonaten 2020/2021 zunächst fort und konnten deutlich zulegen. Der Euro/Dollar Kurs bewegte sich in diesem Zeitraum zunächst seitwärts und schloss zum Ende des ersten Quartals zu Gunsten des Euros mit +3% ab. Auf das zurückliegende Geschäftsjahr gesehen konnte der EUR seine dominante Stellung aus dem ersten Quartal aber nicht verteidigen und verlor insgesamt etwas mehr als -1% gegenüber dem USD. Besonders die Industriestaaten, in denen ein Anlageschwerpunkt des Fondsvermögens lag, gewannen von Oktober 2020 bis Februar 2021 kräftig dazu. Es gab aber große Unterschiede innerhalb der Industriestaaten. So konnte der DAX während dieses Zeitraums eine Rendite von mehr als 19% generieren, der MSCI World machte in diesem Zeitraum einen Kursgewinn von mehr als 29%. Die Entwicklung der Emerging Markets fiel sehr unterschiedlich aus. China war jedoch eines der großen Sorgenkinder 2021 an der Börse. Durch scharfe Regulierungsmassnahmen der Regierung konnte der Index unter großen Schwankungen lediglich 15% gutmachen. Die Chinesischen Aktien, die an den US Börsen gelistet sind (Nasdaq Golden Dragon Index), mussten im selben Zeitraum einen Verlust von mehr als -18% hinnehmen. Der Fonds war in diesem Markt nur unterdurchschnittlich investiert, was sich positiv bemerkbar machte.

#### Rückblick 2020:

Zur Rettung der Wirtschaft legten viele Länder umfangreiche Konjunkturprogramme auf und pumpeten umfangreiche Liquidität in die Wirtschaft. Allein die EU legte ein "Corona"-Konjunkturprogramm von mehr als 750 Milliarden EUR auf. Dies hatte zeitverzögert ebenfalls einen enormen Einfluss auf die Börsen. Nicht nur die internationalen Aktienmärkte sind stark gestiegen, auch die Rohstoff- und Energiepreise sind während des Berichtszeitraums nahezu explodiert. Der Rohölpreis steigerte sich während des Berichtszeitraums um über 118%. Auch der Bloomberg Commodity (Rohstoff) Index ist um mehr als 40% gestiegen. Dies hatte zur Folge, dass die Inflationsraten in Deutschland von weit unter 2% fast sprunghaft auf über 4% Ende September angestiegen sind. Das Fonds-Portfolio war breit diversifiziert mit USA-Schwerpunkt, im Technologiebereich und Gesundheitssektor und durchgehend annähernd voll investiert. Der Aufwärtstrend setzte sich insgesamt von Ende Oktober 2020 bis Ende August 2021 fort. Nach der sehr guten Rally bis Anfang bzw. Mitte August, begann erneut eine Korrektur an den internationalen Aktienmärkten. Der September zeigte einen negativen Verlauf. Nichts desto trotz kann der Fonds innerhalb des Berichtszeitraums eine Rendite von mehr als +22% Performance ausweisen.

#### **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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### *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.

##### *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. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +23,72%<sup>1)</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark eine Wertentwicklung von +30,34%<sup>2)</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.

<sup>2)</sup> <100% MSCI World NR (EUR)>

Fondsstruktur	per 30. September 2021		per 30. September 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.296.227,85	97,10%	9.204.928,96	88,94%
Fondsanteile	0,00	0,00%	812.014,93	7,85%
Optionen	0,00	0,00%	100,00	0,00%
Bankguthaben	430.623,83	3,40%	375.850,16	3,63%
Zins- und Dividendenansprüche	14.824,82	0,12%	15.652,03	0,15%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./77.586,81	./0,61%	./58.571,40	./0,57%
Fondsvermögen	12.664.089,69	100,00%	10.349.974,68	100,00%

Vermögensübersicht zum 30.9.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.742.163,89</b>	<b>100,62</b>
1. Aktien	12.296.227,85	97,10
Bermuda	120.766,31	0,95
Bundesrepublik Deutschland	2.079.679,82	16,42
Dänemark	420.660,85	3,32
Finnland	490.200,00	3,87
Frankreich	286.715,00	2,26
Großbritannien	1.143.721,64	9,03
Israel	149.886,09	1,18
Kaimaninseln	192.536,24	1,52
Kanada	175.497,93	1,39
Niederlande	569.640,00	4,50
Norwegen	155.771,74	1,23
Schweden	611.782,92	4,83
Schweiz	265.118,43	2,09
Spanien	413.400,00	3,26
USA	4.872.283,40	38,47
Zypern	348.567,48	2,75
2. Bankguthaben	430.623,83	3,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.312,21	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./78.074,20</b>	<b>./0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.664.089,69</b>	<b>100,00</b>

**morgen Aktien Global UI**

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>12.296.227,85</b>	<b>97,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.103.027,85</b>	<b>95,57</b>
<b>Aktien</b>						<b>12.103.027,85</b>	<b>95,57</b>
Interroll Holding S.A.						CHF	
Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	50	90	40	3.950,000	182.735,01	1,44
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	300	600	300	296,800	82.383,42	0,65
Chemometec AS						DKK	
Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	800	800	0	981,000	105.543,45	0,83
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	800	800	0	1.540,500	165.738,72	1,31
Netcompany Group A/S							
Navne-Aktier DK1	DK0060952919	1.500	2.700	1.200	740,500	149.378,68	1,18
AIXTRON SE						EUR	
Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	22.000	22.000	0	21,670	476.740,00	3,76
argenx SE							
Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	500	500	0	259,500	129.750,00	1,02
BE Semiconductor Inds N.V.							
Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	4.000	4.000	10.000	68,660	274.640,00	2,17
Dassault Systemes SE							
Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	3.000	3.000	0	45,465	136.395,00	1,08
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	1.200	3.000	1.800	111,600	133.920,00	1,06
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	12.000	17.000	5.000	34,450	413.400,00	3,26
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.							
	DE000HLA475	600	600	0	188,900	113.340,00	0,89
Harvia OYJ Registered Shares o.N.							
	FI4000306873	7.500	7.500	0	46,000	345.000,00	2,72
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16							
	NL0010801007	1.000	3.000	3.500	165,250	165.250,00	1,30
LEONI AG Namens-Aktien o.N.							
	DE0005408884	3.000	8.000	5.000	13,610	40.830,00	0,32
QT Group PLC Reg. Shares EO 0,10							
	FI4000198031	1.000	1.000	0	145,200	145.200,00	1,15
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.							
	DE0007165631	300	1.400	1.900	549,800	164.940,00	1,30
secunet Security Networks AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	400	400	1.200	431,500	172.600,00	1,36
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2							
	FR0013227113	800	2.300	1.500	187,900	150.320,00	1,19
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	5.500	11.500	6.000	56,900	312.950,00	2,47
Ashtead Group PLC						GBP	
Reg. Shares LS 0,10	GB0000536739	7.000	9.500	2.500	56,460	459.932,50	3,63
Diploma PLC Reg. Shares LS 0,05							
	GB0001826634	4.000	4.000	0	28,420	132.293,73	1,04
Electrocomponents PLC							
Registered Shares LS 0,10	GB0003096442	20.000	20.000	0	10,780	250.901,90	1,98
Future PLC Reg. Shares LS 0,15							
	GB00BYZN9041	7.000	7.000	0	36,900	300.593,51	2,37
Nordic Semiconductor ASA						NOK	
Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	6.000	6.000	0	262,600	155.771,74	1,23
Ferronordic AB						SEK	
Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	10.000	10.000	0	235,500	232.285,17	1,83
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.							
	SE0003756758	3.000	3.000	0	427,000	126.351,30	1,00
Sinch AB Namn-Aktier o.N.							
	SE0016101844	15.000	15.000	0	171,100	253.146,45	2,00
Align Technology Inc.						USD	
Registered Shares DL 0,0001	US0162551016	600	600	0	665,430	344.544,36	2,72
Alphabet Inc. R. Shs Cl. A DL 0,001							
	US02079K3059	100	300	200	2.673,520	230.714,53	1,82
Apple Inc. Registered Shares o.N.							
	US0378331005	5.000	5.000	6.000	141,500	610.545,39	4,82
BioNTech SE							
Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	2.000	9.000	12.000	272,990	471.159,82	3,72

**morgen Aktien Global UI**

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Charles River Labs Intl Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US1598641074	600	2.000	2.100	412,670	213.671,04	1,69
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	450	450	0	380,660	147.822,75	1,17
Cloudflare Inc. R. Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	2.300	2.300	0	112,650	223.589,06	1,77
Entegris Inc. Reg Shares DL 0,01	US29362U1043	2.500	2.500	0	125,900	271.617,19	2,14
HubSpot Inc. Reg. Shares DL 0,001	US4435731009	600	950	350	676,090	350.063,86	2,76
IHS Markit Ltd. Reg. Shares DL 0,01	BMG475671050	1.200	1.200	0	116,620	120.766,31	0,95
IQVIA Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,01	US46266C1053	1.500	1.500	0	239,540	310.070,76	2,45
Kornit Digital Ltd. Reg. Shares IS 0,01	IL0011216723	1.200	1.200	0	144,740	149.886,09	1,18
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.000	1.700	4.700	281,920	243.286,16	1,92
Moderna Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US60770K1079	1.000	4.300	3.300	384,860	332.119,43	2,62
Nasdaq Inc. Reg. Shares DL 0,01	US6311031081	1.000	1.000	1.500	193,020	166.568,86	1,32
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	3.000	4.200	1.200	207,160	536.313,43	4,23
Pool Corp. Reg. Shares DL 0,001	US73278L1052	800	800	0	434,410	299.903,35	2,37
Sea Ltd. Reg. Shs Cl.A(ADRs)/1 DL 0,0005	US81141R1005	700	1.500	800	318,730	192.536,24	1,52
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	400	400	0	622,270	214.798,07	1,70
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	150	350	200	1.355,780	175.497,93	1,39
TCS Group Holding PLC Reg. Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	4.400	6.400	2.000	91,800	348.567,48	2,75
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	2.800	4.800	2.000	82,250	198.740,08	1,57
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US9892071054	400	700	300	515,420	177.915,08	1,40
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>193.200,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Aktien</b>						<b>193.200,00</b>	<b>1,53</b>
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	4.000	4.000	0	EUR 48,300	193.200,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen						12.296.227,85	97,10

**morgen Aktien Global UI**

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>430.623,83</b>	<b>3,40</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>430.623,83</b>	<b>3,40</b>
EUR-Guthaben bei:			
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		282.154,61	2,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	DKK 80.433,79	10.817,10	0,09
	NOK 62.959,31	6.224,47	0,05
	SEK 1.185.905,51	116.971,66	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD 303,85	207,00	0,00
	CHF 4.235,80	3.919,13	0,03
	GBP 6.227,70	7.247,41	0,06
	HKD 4.491,11	497,87	0,00
	JPY 205,00	1,59	0,00
	USD 2.993,17	2.582,99	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>15.312,21</b>	<b>0,12</b>
Zinsansprüche		0,03	0,00
Dividendenansprüche		686,23	0,01
Quellensteueransprüche		14.625,95	0,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./78.074,20</b>	<b>./0,62</b>
Zinsverbindlichkeiten		./487,39	0,00
Verwaltungsvergütung		./64.924,74	./0,51
Verwahrstellenvergütung		./3.962,07	./0,03
Prüfungskosten		./8.200,00	./0,06
Veröffentlichungskosten		./500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>12.664.089,69</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	39.390	
Anteilwert	EUR	321,50	
Ausgabepreis	EUR	337,58	

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4679000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	129,2757000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0808000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	10,1148000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4358000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,1384000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8593000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1588000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	9,0206000				

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	6.000	6.000
Addtech AB Namn-Aktier B SK 0,1875	SE0014781795	16.000	16.000
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	1.800	1.800
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	300	700
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	1.500	4.500
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	140	140
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	0	500
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	800	800
Alfen N.V. Registered Shares EO 0,10	NL0012817175	1.500	1.500
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	10.000	10.000
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL 0,01	US0185811082	2.500	2.500
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS 0,50	US0231112063	15.000	15.000
AMETEK Inc. Registered Shares DL 0,01	US0311001004	2.000	2.000
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	25.000	40.000
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	1.500	1.500
Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	500	500
Aryzta AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0043238366	200.000	200.000
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	1.900	4.400
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.	IT0003506190	7.200	7.200
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL 0,10	GB00BZ09BD16	1.000	1.000
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	500	2.415
Aurora Cannabis Inc. Registered Shares o.N.	CA05156X8843	15.000	15.000
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	250	250
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	0	6.000
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	5.000	5.000
Banco Com. Português SA (BCP) Açç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	1.600.000	1.600.000
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL 0,01	US09073M1045	500	500
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	3.000	3.000
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	1.500	1.500
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	1.000	1.000
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	27.000	27.000
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	2.000	2.000
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395	GB00B033F229	200.000	200.000
Chegg Inc. Registered Shares DL 0,001	US1630921096	1.500	1.500
Chemours Co., The Registered Shares DL 0,01	US1638511089	5.000	5.000
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	2.000	2.000
De Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	3.000	3.000
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL 0,01	US2435371073	400	400
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	5.000	5.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	18.000	18.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	3.000	3.000
DexCom Inc. Registered Shares DL 0,001	US2521311074	0	800
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	0	5.000
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL 0,0001	US25400W1027	1.500	1.500
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	1.400	1.400
DXC Technology Co. Registered Shares DL 0,01	US23355L1061	11.300	11.300
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL 0,01	US29415F1049	3.000	3.000
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK 0,50	SE0007075056	5.500	5.500
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US29414B1044	600	600
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK 0,003	SE0012673267	0	1.800
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL 0,01	US30063P1057	1.000	1.000
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	7.000	7.000
Five9 Inc. Registered Shares DL 0,01	US3383071012	1.000	3.000
Freshpet Inc. Registered Shares DL 0,001	US3580391056	2.200	2.200
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	1.000	1.000
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	2.000	2.000
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH0102659627	140.000	140.000



**morgen Aktien Global UI**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS 9,05	GB0003718474	900	900
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	2.500	2.500
GEK TERNA S.A. Namens-Aktien EO 0,57	GRS145003000	12.000	12.000
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	500	500
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	1.664	1.664
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO 0,01	LU2010095458	10.000	10.000
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 29,30	CH0012627250	400	400
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	100	100
HEXO Corp. Registered Shares o.N.	CA4283043079	28.000	28.000
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	8.000	8.000
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL 0,10	US45168D1046	240	600
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	1.300	1.300
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	12.000	12.000
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	300	300
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	8.000	8.000
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US4577301090	400	400
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	5.000	5.000
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	500	500
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL 0,001	US46120E6023	0	200
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	6.400	6.400
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL 0,00002	US47215P1066	1.500	4.500
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	500	500
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO 0,06	ES0157261019	4.000	4.000
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	50.000	50.000
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	12.000	12.000
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	3.500	3.500
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	250	250
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US57636Q1040	1.200	1.200
Match Group Inc	US57667L1070	0	3.000
Medifast Inc. Registered Shares DL 0,001	US58470H1014	1.500	1.500
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	60	60
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US5926881054	160	160
Micro Focus International PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BJ1F4N75	50.000	50.000
Moody's Corp. Registered Shares DL 0,01	US6153691059	500	500
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	800	800
MSCI Inc. Registered Shares A DL 0,01	US55354G1004	600	1.800
NEL ASA Navne-Aksjer NK 0,20	NO0010081235	50.000	50.000
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL 0,0001	US64110W1027	1.500	1.500
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	5.000	5.000
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	0	5.000
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	37.000	37.000
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL 0,00025	US62914V1061	3.000	3.000
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	1.200	1.200
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	15.000	15.000
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	1.500	1.500
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	4.000	4.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.000	1.000
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	3.000	3.000
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO 0,08	NL0009739416	170.000	170.000
Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736L1098	1.000	1.000
Rada Electronic Industr. Ltd. Registered Shares DL 0,03	IL0010826506	12.000	12.000
RadNet Inc. Registered Shares DL 0,01	US7504911022	15.000	15.000
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	1.000	2.500
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	5.000	5.000
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	100.000	100.000
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL 0,01	LR0008862868	5.000	5.000
Royal Mail PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BDVZY77	25.000	25.000
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	0	500
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	9.000	9.000
Saga PLC Registered Shares LS 0,15	GB00BMX64W89	80.000	80.000
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	7.000	7.000
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US83417M1045	1.500	1.500

**morgen Aktien Global UI**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO 0,1275	FR0013379484	0	10.000
Spectris PLC Registered Shares LS 0,05	GB0003308607	800	800
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS 0,26923076	GB00BWFQGN14	800	800
Sunrun Inc. Registered Shares DL 0,0001	US86771W1053	8.000	8.000
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	2.000	2.000
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01	US8716071076	0	2.000
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL 0,00001	US8725901040	1.500	1.500
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	3.000	5.000
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL 0,001	US87918A1051	0	2.000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	1.000	2.000
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD 0,0001	US88032Q1094	3.000	3.000
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	1.000	1.000
Tilray Inc. Reg.Shares CL.2 DL 0,0001	US88688T1007	23.500	23.500
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	0	6.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	205.000	205.000
United Rentals Inc. Registered Shares DL 0,01	US9113631090	1.200	1.200
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	15.000	15.000
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	5.000	5.000
Valneva SE Actions au Porteur EO 0,15	FR0004056851	20.000	20.000
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	5.500	6.500
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	0	1.000
Vir Biotechnology Inc. Registered Shares DL 0,0001	US92764N1028	7.000	7.000
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	5.263	5.263
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	1.200	1.200
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005440893	6.000	6.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	0	15.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	0	1.500
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BG5KQW09	9.000	9.000
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818	500	500
fashionette AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1	5.760	5.760
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656	0	6.000
ITM Power PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B0130H42	40.000	40.000
Keywords Studios PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BBQ38507	5.000	5.000
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	4.500	4.500

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	6.000	6.000
General Electric Co. Registered Shares DL 0,06	US3696041033	25.000	25.000
Inphi Corp. Registered Shares DL 0,01	US45772F1075	800	800
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	1.600	1.600
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730	1.400	1.400
Nolato AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000109811	1.200	1.200
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0009947534	4.000	4.000
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	3.000	6.000
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,0	SE0000489098	0	2.000

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0	39.000
M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. I Cap.USD o.N.	LU1206782564	12.000	12.000
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877	4.000	13.000

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	3.804,64
---	-----	----------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: COINBASE GLB.CL.A 0,00001, TESLA INC. DL 0,001)	EUR	249,45
--	-----	--------

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 1.10.2020 bis 30.9.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		17.463,18	0,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		51.482,18	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		86,79	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.619,47	./0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./7.396,25	./0,19
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>59.016,43</b>	<b>1,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.126,49	./0,03
2. Verwaltungsvergütung		./229.732,89	./5,83
– Verwaltungsvergütung	./229.732,89		
– Beratungsvergütung <sup>3)</sup>	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./13.943,79	./0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.437,88	./0,16
5. Sonstige Aufwendungen		./15.582,44	./0,40
– Depotgebühren	./4.487,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./6.037,95		
– Sonstige Kosten	./5.057,10		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>./266.823,49</b>	<b>./6,77</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./207.807,06</b>	<b>./5,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		6.483.240,29	164,59
2. Realisierte Verluste		./2.662.007,74	./67,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.821.232,55</b>	<b>97,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.303.382,49	./33,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		123.989,22	3,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>./1.179.393,27</b>	<b>./29,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.434.032,22</b>	<b>61,79</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>10.349.974,68</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./23.671,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.875.507,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.899.179,18		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./96.245,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.434.032,22
davon nicht realisierte Gewinne	./1.303.382,49		
davon nicht realisierte Verluste	123.989,22		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>12.664.089,69</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.613.425,49	91,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.613.425,49</b>	<b>91,73</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	29.896	7.479.620,63	250,18
2018/2019	28.420	7.212.227,93	253,77
2019/2020	39.830	10.349.974,68	259,86
2020/2021	39.390	12.664.089,69	321,50

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,10</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	321,50
Ausgabepreis	337,58
Anteile im Umlauf	Stück 39.390

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,18%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

#### 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.

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 p.a. in %	Verwaltungsvergütungssatz
-------------------	-----------------------------	---------------------------

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. I Cap.USD o.N.	LU1206782564	1,000
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877	1,000

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	135.344,50
--------------------	-----	------------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
------------------------------	--	-----

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>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

**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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

**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. Oktober 2021

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens morgen Aktien Global UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 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 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. 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 7. Januar 2022

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



**KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

**GESCHÄFTSFÜHRUNG**

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

**AUFSICHTSRAT**

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

**Verwahrstelle**

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Sitz: Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR 308.240.403,-

**ANLAGEAUSSCHUSS**

Heinrich Morgen,  
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)  
  
Philip Morgen,  
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)  
  
Andreas Brückner,  
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, München

**ANLAGEBERATUNGSGESELLSCHAFT**

morgen + partner AG  
  
Haufen 200  
CH-9426 Lutzenberg  
  
Telefon: +41 (0) 71 / 686 51 00  
Telefax: +41 (0) 71 / 686 51 05  
www.morgen.ch

WKN: 849072 / ISIN: DE0008490723

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700  
Internet: [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de)

VERWAHRSTELLE:



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS AG

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

BERATUNG UND VERTRIEB:



Haufen 200  
CH-9426 Lutzenberg  
Telefon: +41 (0) 71/686 51 00  
Telefax: +41 (0) 71/686 51 05  
E-Mail: [info@morgen.ch](mailto:info@morgen.ch)  
Internet: [www.morgen.ch](http://www.morgen.ch)