

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. September 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2022 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)[®] 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 2021, gezeichnet von enorm hohen Börsenkursen. Die Kurse an den internationalen Börsen zeigten sich unbeeindruckt von dem Fortgang der Pandemie und den damit einhergehenden Logistikproblemen und sorgten für neue Allzeithochs bis Ende Dezember. Die von vielen Ländern im Vorfeld verabschiedeten Konjunkturprogramme und die massiven Liquiditätszuführungen der jeweiligen Notenbanken zeigten ihre Wirkungen, sodass das Börsenjahr 2021 mit sehenswerten Renditen abschneidet. Der DAX konnte im gesamten Jahr eine Performance von ca. 15,8%, der Dow Jones eine Performance von ca. 18,7% und der MSCI World eine von ca. 31,0% erwirtschaften, woran die Anleger und der Fonds ebenfalls partizipierten. Nur die vielen Belastungsfaktoren in Chinas Ende 2021 sorgten für Ernüchterung, denn die mögliche Pleite des Immobilienentwicklers Evergrande mit 300 Mrd. \$ Schulden, die Null-Covid-Politik, die Regulierungswut der Behörden und der Handelskonflikt mit den USA lasteten vor allem auf den Kursen.

Die Nachrichtenlage im jungen Jahr 2022 war leider von sehr vielen negativen Ergebnissen geprägt. Vordergründig ist der abscheuliche Angriffskrieg Russlands und die damit eingehende Invasion in der Ukraine, die am 24. Februar 2022 begann, zu erwähnen. Neben den menschenverachtenden Gräueltaten war es auch ein rabenschwarzer Tag für die Börse. Es kam zu weltweiten Verwerfungen an den Aktienmärkten und sorgte für rasant steigende Rohstoff- und Energiepreise. Viele Investoren warfen panikartig Aktien aus ihren Depots, vor allem Werte, die ein hohes Exposure in Russland aufweisen. Der DAX rauschte am Tag des Kriegsbeginns um vier Prozent nach unten und der EuroStoxx notierte 3,5 Prozent tiefer. Die stark ansteigenden Rohstoff- und Lebensmittelpreise beförderten die Inflationsrate in Deutschland daraufhin auf 7,3% (Stand: Ende März). Per Quartalsultimo ergaben sich markante Kursverluste.

Die Auswirkungen des Krieges sorgten für eine große Branchenrotation an den Kapitalmärkten, sodass das Fondsmanagement entschloss, den übergewichtigen Bereich Technologie und Wachstumsaktien zu reduzieren und den Schwerpunkt auf Öl- und Energiekonzerne sowie Value-Aktien zu legen. Die Umschichtungen konnten den starken Abwärtstrend jedoch nicht gänzlich vermeiden. Des Weiteren wurde der Bestand reduziert, um eine größere Cash-Quote aufzubauen und um das Portfoliorisiko zu minimieren.

Im weiteren Verlauf des Jahres traten zusätzlich noch die Notenbanken in den Vordergrund. Zur Bekämpfung der massiven Inflation hat die USA zu Jahresbeginn und die EZB zur Jahresmitte mit den ersten Zinserhöhungen begonnen und somit eine Wende in der Zinspolitik eingeleitet, was zusätzlich die Aktienmärkte belastete. Die Zinspolitik wurde in den Folgemonaten entschlossener und die Zinserhöhungsschritte größer, was neben dem breiten Markt vor allem die Technologiebranche belastete. Das Management setzte aufgrund der enormen Verwerfungen zunehmend auf antizyklische und defensive Werte aus den Bereichen Gesundheit, Basiskonsumgüter und Energie. Ein weiterer Fokus wurde zudem auf die Devisen gelegt und das USD-Exposure dementsprechend erhöht.

Trotz der permanenten Portfolioanpassungen durch das Management, konnte sich der Fonds dem globalen und rasanten Abwärtstrend der Kapitalmärkte nicht entziehen und büßte die Gewinne des Vorjahrs (+23,7%) wieder ein. Der Fonds verzeichnete somit im Berichtszeitraum einen Verlust von -24,7%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei –24,66%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% MSCI World NR [EUR]) eine Wertentwicklung von –4,92%.

Fondsstruktur	per 30. September 2022		per 30. September 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	6.098.349,30	67,22%	12.296.227,85	97,10%
Fondsanteile	309.038,82	3,41%	0,00	0,00%
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.123.021,95	12,38%	0,00	0,00%
Bankguthaben	1.557.115,86	17,16%	430.623,83	3,40%
Zins- und Dividendenansprüche	46.420,75	0,51%	14.824,82	0,12%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./61.253,72	./0,68%	./77.586,81	./0,61%
Fondsvermögen	9.072.692,96	100,00 %	12.664.089,69	100,00 %

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

Vermögensübersicht zum 30.9.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	9.133.978,35	100,68
1. Aktien	6.098.349,30	67,22
Bermuda	326.393,72	3,60
Bundesrepublik Deutschland	156.627,20	1,73
Chile	148.238,90	1,63
Dänemark	384.517,10	4,24
Finnland	268.800,00	2,96
Frankreich	361.130,00	3,98
Großbritannien	432.075,69	4,76
Kanada	102.496,84	1,13
Kasachstan	118.427,77	1,31
Norwegen	234.854,87	2,59
Portugal	66.804,80	0,74
Schweden	260.563,77	2,87
Schweiz	227.668,85	2,51
Spanien	510.004,00	5,62
USA	2.499.745,79	27,55
2. Investmentanteile	309.038,82	3,41
EUR	187.369,60	2,07
USD	121.669,22	1,34
3. Bankguthaben	2.680.137,81	29,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	46.452,42	0,51
II. Verbindlichkeiten	./61.285,39	./0,68
III. Fondsvermögen	9.072.692,96	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						6.407.388,12	70,62
Börsengehandelte Wertpapiere						6.007.122,10	66,21
Aktien						6.007.122,10	66,21
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	6.500	6.500	0	CAD 21,220	102.496,84	1,13
Aryzta AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0043238366	220.000	220.000	0	CHF 0,998	227.668,85	2,51
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	6.000	6.000	0	DKK 222,700	179.710,30	1,98
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	2.000	4.300	2.300	761,400	204.806,80	2,26
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	4.000	4.000	0	EUR 21,040	84.160,00	0,93
Greenvolt Energias Renováveis Ações Nominativas o.N.	PTGNV0AM0001	7.768	19.768	12.000	8,600	66.804,80	0,74
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	22.000	22.000	0	9,582	210.804,00	2,32
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	2.200	2.200	0	46,650	102.630,00	1,13
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	30.000	30.000	0	2,180	65.400,00	0,72
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	6.000	6.000	0	44,800	268.800,00	2,96
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	10.000	10.000	0	11,805	118.050,00	1,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	2.000	2.000	0	78,400	156.800,00	1,73
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO 0,01	ES0165386014	6.000	6.000	0	16,165	96.990,00	1,07
Worldline S.A. Actions Port. EO 0,68	FR0011981968	2.500	2.500	0	40,680	101.700,00	1,12
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL 0,50	GB00BKDRYJ47	110.000	110.000	0	GBP 1,292	161.997,04	1,79
BAE Systems PLC Reg. Shs LS 0,025	GB0002634946	30.000	30.000	0	7,898	270.078,65	2,98
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	7.000	12.000	5.000	NOK 358,100	234.854,87	2,59
Flex LNG Ltd. Reg. Shares DL 0,10	BMG359472021	3.000	3.000	0	346,600	97.419,75	1,07
Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015671995	5.500	5.500	0	SEK 141,500	71.598,11	0,79
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK 0,01	SE0018040677	10.000	10.000	0	105,300	96.874,80	1,07
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	10.000	20.000	10.000	100,100	92.090,86	1,02
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,0001	US00788A1051	50.000	50.000	0	USD 3,060	156.202,14	1,72
Altria Group Inc. Reg. Shs DL 0,333	US02209S1033	7.000	7.000	0	40,380	288.575,80	3,18
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1252691001	1.000	1.800	800	96,250	98.264,42	1,08
Coterra Energy Inc. Reg. Shs DL 0,10	US1270971039	4.500	4.500	0	26,120	120.000,00	1,32
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL 0,875	US2566771059	500	500	0	239,860	122.440,02	1,35
Eli Lilly and Company Reg. Shs o.N.	US5324571083	300	1.500	1.200	323,350	99.035,22	1,09
Etsy Inc. Registered Shares DL 0,001	US29786A1060	1.000	2.000	1.000	100,130	102.225,63	1,13
Golar LNG Ltd. Reg. Shares DL 1	BMG9456A1009	9.000	9.000	0	24,920	228.973,97	2,52
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	300	300	0	275,940	84.514,55	0,93
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	2.000	7.000	5.000	58,000	118.427,77	1,31

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Masimo Corp.					USD		
Registered Shares DL 0,001	US5747951003	1.200	1.200	0	141,160	172.937,21	1,91
McKesson Corp. Reg. Shs DL 0,01	US58155Q1031	300	300	0	339,870	104.094,95	1,15
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	500	1.500	2.000	232,900	118.887,19	1,31
Occidental Petroleum Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US6745991058	4.000	4.000	0	61,450	250.944,36	2,77
PayPal Holdings Inc.							
Reg. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	1.000	3.500	2.500	86,070	87.871,36	0,97
Soc.Quimica y Min.de Chile SA							
Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	1.600	1.600	0	90,750	148.238,90	1,63
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076	300	300	0	305,510	93.571,21	1,03
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	300	1.200	900	505,040	154.683,00	1,70
Valero Energy Corp. Reg. Shs DL 0,01	US91913Y1001	3.000	5.000	2.000	106,850	327.258,81	3,61
Vertex Pharmaceuticals Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	400	400	0	289,540	118.239,92	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						91.227,20	1,01
Aktien						91.227,20	1,01
Cliq Digital AG					EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	4.958	4.958	0	18,400	91.227,20	1,01
Investmentanteile						309.038,82	3,41
Gruppenfremde Investmentanteile						309.038,82	3,41
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND					EUR		
Registered Shares Class R o.N.	IE00B3NMJY03	3.200	3.200	0	58,553	187.369,60	2,07
Galileo – Vietnam Fund							
Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	500	1.500	1.000	238,350	121.669,22	1,34
Summe Wertpapiervermögen						6.407.388,12	70,62

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR		% - Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.680.137,81		29,54	
Bankguthaben	2.680.137,81		29,54	
EUR-Guthaben bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	312.477,46		3,44	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK	137.534,67	18.497,53	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK	295.040,79	27.642,62	0,30
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	PLN	8.779,40	1.815,05	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	SEK	970.443,03	89.279,65	0,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CAD	80.951,41	60.155,61	0,66
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF	36.086,60	37.438,12	0,41
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP	6.339,64	7.226,31	0,08
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD	4.493,05	584,36	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY	205,00	1,45	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	981.456,75	1.001.997,70	11,04
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	USD	1.100.000,00	1.123.021,95	12,38
Sonstige Vermögensgegenstände	46.452,42		0,51	
Zinsansprüche	2.550,87		0,03	
Dividendenansprüche	23.898,49		0,26	
Quellensteueransprüche	20.003,06		0,22	
Sonstige Verbindlichkeiten	./61.285,39		./0,68	
Zinsverbindlichkeiten	./31,67		0,00	
Verwaltungsvergütung	./47.646,09		./0,53	
Verwahrstellenvergütung	./2.907,63		./0,03	
Prüfungskosten	./10.200,00		./0,11	
Veröffentlichungskosten	./500,00		./0,01	
Fondsvermögen	9.072.692,96		100,00²⁾	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	37.458		
Anteilwert	EUR	242,21		
Ausgabepreis	EUR	254,32		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,3457000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	141,7630000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9639000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	10,6734000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4353000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,8370000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8773000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,8697000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	7,6888000	US-Dollar	USD	1 EUR =	0,9795000

²⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	2.500	2.500
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225	IE00B4BNMY34	500	500
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	3.500	3.500
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	600	600
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	3.500	3.500
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	0	22.000
Align Technology Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0162551016	300	900
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	0	100
Alto Ingredients Inc. Registered Shares DL 0,015	US0215131063	40.000	40.000
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035	4.000	4.000
Antero Resources Corp. Registered Shares DL 0,01	US03674X1063	5.000	5.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	5.000
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	2.000	2.000
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	0	500
Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	1.200	1.200
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	12.000	12.000
Ashtead Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000536739	0	7.000
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	1.700	1.700
ASTARTA Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0000686509	7.838	7.838
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	3.000	3.000
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	900.000	900.000
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	70.000	70.000
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679I37	25.000	25.000
Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL 0,0001	US06684L1035	7.000	7.000
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL 0,50	US0708301041	2.500	2.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	3.000	3.000
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	0	4.000
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	8.000	8.000
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL 0,01	US09073M1045	350	350
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	800	800
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	3.300	5.300
Blackstone Inc. Registered Shares DL 0,00001	US09260D1072	1.300	1.300
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	3.200	3.200
British American Tobacco PLC Registered Shares LS 0,25	GB0002875804	3.000	3.000
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	500	500
Carmax Inc. Registered Shares DL 0,50	US1431301027	1.000	1.000
Catalent Inc. Registered Shares DL 0,01	US1488061029	800	800
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	1.600	1.600
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395	GB00B033F229	150.000	150.000
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US1598641074	0	600
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	0	800
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	0	450
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	0	2.300
Corteva Inc. Registered Shares DL 0,01	US22052L1044	1.500	1.500
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	30.000	30.000
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	0	3.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	20.000	20.000
Devon Energy Corp. Registered Shares DL 0,10	US25179M1036	6.500	6.500
DexCom Inc. Registered Shares DL 0,001	US2521311074	600	600
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLDINPL00011	2.000	2.000
Diploma PLC Registered Shares LS 0,05	GB0001826634	0	4.000
Drax Group PLC Registered Shares LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	40.000	40.000
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	3.800	3.800
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	0	800
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	0	1.200
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	8.000	8.000
Elevance Health Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	700	700

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	1.500	1.500
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	25.000	25.000
Entegris Inc. Registered Shares DL 0,01	US29362U1043	0	2.500
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL 0,01	US29415F1049	3.500	3.500
Enviva Inc. Registered Shares DL 0,001	US29415B1035	3.500	3.500
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US29414B1044	500	500
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	4.000	4.000
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	1.400	1.400
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	5.000	5.000
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	1.000	1.000
Ferronordic AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	16.000	26.000
Floor & Decor Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US3397501012	1.500	1.500
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	0	12.000
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	19.000	19.000
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	2.500	2.500
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	2.000	2.000
Future PLC Registered Shares LS 0,15	GB00BYZN9041	0	7.000
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	1.000	1.000
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	450	450
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	3.500	3.500
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	12.000	12.000
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO 0,25	ES0171996087	5.000	5.000
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAAG475	0	600
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	0	7.500
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	70.000	70.000
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	5.000	5.000
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL 0,01	IE00BQPVQZ61	2.500	2.500
HubSpot Inc. Registered Shares DL 0,001	US4435731009	200	800
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0010801007	0	1.000
Imperial Brands PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004544929	5.000	5.000
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	27.000	27.000
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	120	120
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	10.000	10.000
InMode Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011595993	2.200	2.200
International Petroleum Corp. Registered Shares o.N.	CA46016U1084	10.000	10.000
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	2.000	2.000
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	0	50
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL 0,001	US46120E6023	1.000	1.000
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	1.200	1.200
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US46266C1053	0	1.500
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS 0,0005	GB00BM8Q5M07	60.000	60.000
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013	3.000	3.000
Kernel Holding S.A. Actions Nom. o.N.	LU0327357389	40.000	40.000
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	800	800
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	6.000	6.000
Kornit Digital Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011216723	0	1.200
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO 0,06	ES0157261019	3.500	3.500
Lam Research Corp. Registered Shares DL 0,001	US5128071082	400	400
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	0	3.000
Leonteq AG Nam.-Aktien SF 1	CH0190891181	1.500	1.500
Lithium Americas Corp. Registered Shares o.N.	CA53680Q2071	4.500	4.500
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	2.500	2.500
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US5494981039	5.000	5.000
Lufax Holding Ltd. Reg.Shs(Sp.ADS)1/2 SHS o.N.	US54975P1021	20.000	20.000
Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	SE0008374383	50.635	50.635
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	16.000	16.000
Mercer International Inc. Registered Shares DL 1	US5880561015	7.000	7.000
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	0	1.000
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	1.200	1.200
MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010791353	100.000	100.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.000	1.000
Nasdaq Inc. Registered Shares DL 0,01	US6311031081	0	1.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	0	1.500
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	7.000	7.000
Nolato AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015962477	7.360	7.360
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	6.000	12.000
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	25.000	25.000
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	2.500	2.500
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	1.000	4.000
Omnicell Inc. Registered Shares DL 0,001	US68213N1090	1.500	1.500
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	3.000	3.000
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL 0,001	US6866881021	2.000	2.000
Orron Energy AB Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	4.500	4.500
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	1.000	1.000
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	200	200
Perficient Inc. Registered Shares DL 0,001	US71375U1016	2.000	2.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	4.000	4.000
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,95	GRS014003032	70.000	70.000
Pool Corp. Registered Shares DL 0,001	US73278L1052	0	800
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	2.000	3.000
Quanta Services Inc. Registered Shares DL 0,00001	US74762E1029	1.200	1.200
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868	10.000	10.000
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	2.500	2.500
RS Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0003096442	0	20.000
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	4.000	4.000
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	3.000	3.000
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	0	300
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	1.000	1.000
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	0	3.000
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL 0,0005	US81141R1005	0	700
Sealed Air Corp. Registered Shares DL 0,10	US81211K1007	1.800	1.800
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	0	400
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	0	400
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	7.000	7.000
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL 0,001	US82489T1043	1.400	1.400
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	2.000	2.150
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	0	300
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	50.000	65.000
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	1.000	1.800
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL 0,0025	US8581191009	1.800	1.800
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	1.000	1.000
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	1.000	1.000
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	2.200	2.200
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	3.500	7.900
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	30.000	30.000
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	2.200	5.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	140.000	140.000
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	6.000	6.000
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	5.000	5.000
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	13.000	18.500
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	22.000	22.000
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	2.500	2.500
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	1.000	1.000
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	800	800
West Pharmaceutical.Services Inc Registered Shares DL 0,25	US9553061055	800	800
Workday Inc. Registered Shares A DL 0,001	US98138H1014	1.000	1.000
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US9892071054	400	800

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	22.000	22.000
-------------------------	--------------	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVLS8	5.201	5.201
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	0	4.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL 0,01	US25470F1049	6.000	6.000
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK 0,05	SE0002367797	3.500	3.500
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG475671050	0	1.200
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS 0,0025	GB00BYX91H57	12.000	12.000
Quidel Corp. Registered Shares DL 0,001	US74838J1016	2.000	2.000

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, STXE 600 TECH PR EUR)	EUR	1.592,73
---	-----	----------

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 1.10.2021 bis 30.9.2022

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		20.194,21	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		120.999,56	3,23
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		6.770,55	0,18
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		./4.065,57	./0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./18.519,98	./0,49
11. Sonstige Erträge		53,97	0,00
Summe der Erträge		125.432,75	3,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./878,90	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./218.220,09	./5,83
– Verwaltungsvergütung	./218.220,09		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./14.529,16	./0,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.084,01	./0,27
5. Sonstige Aufwendungen		./6.128,35	./0,16
– Depotgebühren	./2.387,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	7.271,10		
– Sonstige Kosten	./11.012,22		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./4.345,05		
– davon Rechts- und Beratungskosten	./6.128,50		
Summe der Aufwendungen		./249.840,51	./6,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		./124.407,76	./3,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.238.109,72	59,75
2. Realisierte Verluste		./4.677.433,91	./124,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.439.324,19	./65,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.563.731,96	./68,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./343.327,91	./9,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./68.343,54	./1,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./411.671,45	./10,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.975.403,41	./79,43
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			12.664.089,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./557.385,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	221.174,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./778.559,94		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./58.607,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.975.403,41
davon nicht realisierte Gewinne	./343.327,91		
davon nicht realisierte Verluste	./68.343,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			9.072.692,96

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

insgesamt
EUR

je Anteil
EUR

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./2.563.731,96	./68,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	2.563.731,96	68,44
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00

II. Wiederanlage

0,00

0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021/2022	37.458	9.072.692,96	242,21

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	70,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	242,21
Ausgabepreis	254,32
Anteile im Umlauf	Stück 37.458

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 2,25%

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
Galileo – Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	0,080
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Registered Shares Class R o.N.	IE00B3NMJY03	1,950

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	10.473,55
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.345,05
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	6.128,50

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

Transaktionskosten	EUR	115.426,13
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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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. Dezember 2022

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 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 23. Dezember 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 Lampe Privatbank AG
 Rechtsform: Aktiengesellschaft
 Sitz: Frankfurt am Main
 Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR Mio. 531 (Stand: 31.12.2021)

ANLAGEAUSSCHUSS

Andreas Brückner,
 Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, München

 Heinrich Morgen,
 morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

 Philip Morgen,
 morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

 Oliver Morgen,
 morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

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

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

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
Internet: www.morgen.ch