

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Aquarius Next Generation Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert weltweit, um Wachstumschancen zu nutzen. Das Ziel des Fonds ist es, durch kurz- und langfristige taktische Anlageentscheidungen ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds weist ein flexibles Portfolio aus, das aus Aktien, Aktienfonds und OGAW-fähigen Rohstofffonds, festverzinslichen Wertpapieren und Barmittel besteht.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	68.766.604,09	61,80	8.569.084,57	9,46
Fondsanteile	19.355.743,66	17,39	66.644.582,78	73,54
Futures	-404.282,81	-0,36	-735.340,75	-0,81
Festgelder/Termingelder/Kredite	16.000.000,00	14,38	5.000.000,00	5,52
Bankguthaben	7.700.086,50	6,92	11.231.788,32	12,39
Zins- und Dividendenansprüche	62.356,31	0,06	13.404,55	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-199.539,94	-0,18	-102.235,01	-0,11
Fondsvermögen	111.280.967,81	100,00	90.621.284,46	100,00

## **Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund**

Der Aquarius Next Generation Fund wurde am 6. Juli 2022 mit einem Preis von 100 € aufgelegt. Am Ende des letzten Berichtszeitraums, dem 31.03.2023, lag der Kurs bei 93,21 €, am Ende des aktuellen Zeitraums bei 110,12 €. Dies entspricht einem Zuwachs von 18,14 % im Berichtszeitraum. Seit der Auflegung des Fonds gab es keine Ausschüttungen. Das Portfolio hielt einen hohen Anteil an liquiden Mitteln, einschließlich kurzfristiger Anleihe-ETFs bei einem Bruttoaktienanteil von mindestens 51 %. Der Fonds investiert weltweit, um Wachstumschancen zu nutzen. Das Ziel des Portfolios ist es, durch kurz- und langfristige taktische Anlageentscheidungen ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Es gibt ein flexibles Portfolio, das in Aktien, Aktienfonds und OGAW-konforme Rohstofffonds, festverzinsliche Wertpapiere und Barmittel investiert.

Das Anlageumfeld war seit der Auflegung des Fonds von dem Bestreben der weltweiten Zentralbanken geprägt, die hohe Inflation wieder auf das Zielniveau zu senken. Während des Berichtszeitraums begannen die Inflationsraten zu sinken, was zu einem günstigeren Anlageumfeld beitrug. Darüber hinaus hat sich die Verbreitung von künstlicher Intelligenz (KI) deutlich beschleunigt. Neben dem sich verbessernden makroökonomischen Umfeld kann das KI-Wachstum als zusätzlicher positiver Marktkatalysator wirken und die Investitions- und Produktivitätszyklen an den Aktienmärkten ankurbeln. Dies ist ein Bereich, auf den wir unsere taktischen Investitionen konzentriert haben.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der größte Teil der Aktienallokation des Fonds in Aktien der Informationstechnologie. Die nächstgrößeren Allokationen entfielen auf Aktien aus den Bereichen Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen. Die fünf größten Einzelaktienbestände zum Ende des Berichtszeitraums waren Meta, Amazon, Microsoft, Nvidia und Rheinmetall.

Der Fonds hat kein direktes Engagement in der Ukraine oder in Russland und plant auch nicht, zu irgendeinem Zeitpunkt in diesem Bereich zu investieren.

### **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.

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.

## **Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund**

### 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.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +18,14%<sup>1</sup>.

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

**Jahresbericht  
Aquarius Next Generation Fund**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>111.480.507,75</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	68.766.604,09	61,80
Bundesrep. Deutschland	4.687.958,00	4,21
Dänemark	4.198.427,75	3,77
Großbritannien	407.528,28	0,37
Israel	838.792,83	0,75
Luxemburg	439.385,31	0,39
Niederlande	446.880,00	0,40
USA	57.747.631,92	51,89
2. Investmentanteile	19.355.743,66	17,39
EUR	12.498.603,18	11,23
USD	6.857.140,48	6,16
3. Derivate	-404.282,81	-0,36
4. Bankguthaben	23.700.086,50	21,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände	62.356,31	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-199.539,94</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>111.280.967,81</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>88.122.347,75</b>	<b>79,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>68.766.604,09</b>	<b>61,80</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>68.766.604,09</b>	<b>61,80</b>
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	35.533	46.733	11.200	DKK	881,300	4.198.427,75	3,77
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	285	285	0	EUR	1.568,000	446.880,00	0,40
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	8.998	11.921	2.923	EUR	521,000	4.687.958,00	4,21
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	902	2.016	1.730	USD	504,600	421.473,47	0,38
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.111	16.161	16.132	USD	180,490	519.959,62	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	30.998	46.147	16.344	USD	150,930	4.332.371,65	3,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	49.055	47.936	0	USD	180,380	8.193.852,12	7,36
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	7.490	7.490	0	USD	69,220	480.097,97	0,43
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	9.350	9.350	0	USD	289,980	2.510.707,47	2,26
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,0005	US0420682058	STK	3.521	15.976	12.455	USD	124,990	407.528,28	0,37
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	3.090	3.090	0	USD	188,240	538.625,43	0,48
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	336	336	0	USD	833,700	259.397,35	0,23
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	5.664	5.664	2.700	USD	84,580	443.616,19	0,40
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.462	1.462	0	USD	311,280	421.419,91	0,38
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.772	2.772	0	USD	164,010	420.997,98	0,38
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	4.720	9.320	4.600	USD	96,830	423.222,15	0,38
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	2.000	2.000	0	USD	320,590	593.740,16	0,53
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	3.745	6.238	2.493	USD	123,600	428.634,13	0,39
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	6.414	7.614	1.200	USD	777,960	4.620.645,84	4,15
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	731	2.031	1.800	USD	626,560	424.127,57	0,38
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	772	772	0	USD	650,000	464.672,65	0,42
JFrog Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011684185	STK	10.203	10.203	0	USD	44,220	417.794,85	0,38
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	19.935	19.335	0	USD	485,580	8.963.827,48	8,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	17.981	17.566	0	USD	420,720	7.005.247,08	6,30
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	1.413	1.913	500	USD	358,640	469.264,12	0,42
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	700	700	0	USD	677,420	439.109,18	0,39
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	741	1.967	1.884	USD	607,330	416.734,45	0,37
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	7.954	7.954	0	USD	61,720	454.598,46	0,41
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	8.024	12.962	5.930	USD	903,560	6.713.737,79	6,03
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	5.090	5.090	0	USD	123,890	583.943,05	0,52

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	109.220	241.600	157.580 USD	23,010	2.327.208,26	2,09
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.130	2.700	2.770 USD	284,130	297.311,70	0,27
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.644	2.644	0 USD	169,300	414.509,86	0,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.481	3.931	2.450 USD	301,180	413.045,26	0,37
Samsara Inc. Registered Shares A DL -,0001	US79589L1061		STK	13.076	13.076	0 USD	37,790	457.581,29	0,41
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.421	3.044	106 USD	762,400	2.415.196,22	2,17
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.798	5.298	3.500 USD	263,900	439.385,31	0,39
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	792	2.015	1.527 USD	571,500	419.138,81	0,38
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	US90364P1057		STK	20.230	34.330	14.100 USD	22,670	424.682,01	0,38
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	2.556	2.556	0 USD	192,630	455.933,22	0,41
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>19.355.743,66</b>	<b>17,39</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.307.225,85</b>	<b>1,17</b>
TAMAC Green Champions Inhaber-Anteile	DE000A2QK5Q6		ANT	18.435	4.500	4.065 EUR	70,910	1.307.225,85	1,17
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.236.207,06</b>	<b>2,01</b>
TAMAC Technology Champions Bearer Units P USD Dis o.N.	LU1718477372		ANT	13.500	13.500	0 USD	178,880	2.236.207,06	2,01
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.812.310,75</b>	<b>14,21</b>
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9		ANT	518.735	518.735	0 EUR	6,990	3.625.957,65	3,26
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UJ Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033		ANT	173.201	233.230	82.329 EUR	43,680	7.565.419,68	6,80
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	121.800	121.800	0 USD	40,970	4.620.933,42	4,15
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>88.122.347,75</b>	<b>79,19</b>

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-404.282,81</b>	<b>-0,36</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>66.381,14</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>66.381,14</b>	<b>0,06</b>
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.06.24 CME		359	USD	Anzahl	-134			66.381,14	0,06
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-470.663,95</b>	<b>-0,42</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	<b>-470.663,95</b>	<b>-0,42</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME		352	USD	34.250.000		USD	1,084	-470.663,95	-0,42

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>23.700.086,50</b>	<b>21,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>23.700.086,50</b>	<b>21,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	7.293.247,18			% 100,000	7.293.247,18	6,55
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	439.345,79			% 100,000	406.839,32	0,37
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
Commerzbank AG Frankfurt (V)			EUR	11.000.000,00			% 100,000	11.000.000,00	9,88
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	4,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>62.356,31</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche			EUR	25.384,16				25.384,16	0,02
Dividendenansprüche			EUR	29.937,36				29.937,36	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	3.658,80				3.658,80	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.375,99				3.375,99	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-199.539,94</b>	<b>-0,18</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.948,63				-36.948,63	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.934,57				-3.934,57	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.972,22				-9.972,22	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-890,00				-890,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-147.794,52				-147.794,52	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>111.280.967,81</b>	<b>100,00 1)</b>

**Jahresbericht  
Aquarius Next Generation Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>110,12</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>110,12</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.010.517</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

## Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	STK	2.680	2.680	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	1.000	1.000	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	1.935	1.935	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	6.943	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.555	7.951	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	2.200	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	29.548	30.253	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.079	2.079	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.200	1.200	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.750	3.908	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	36.000	36.000	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	1.500	1.500	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	0	2.071	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	75	75	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.720	1.904	
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001	US12468P1049	STK	21.700	21.700	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	2.371	2.371	
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	STK	4.037	4.037	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	3.115	3.115	
DraftKings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US26142V1052	STK	6.426	6.426	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	10.500	10.500	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	1.108	1.108	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	5.342	5.342	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.300	1.300	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	14.100	14.100	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	125	125	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	1.800	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	15.131	43.719	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	1.700	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	723	723	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	7.639	7.639	

## Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	840	840	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	570	570	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.900	1.900	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	410	410	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	11.282	11.282	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	2.752	2.752	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	4.000	9.300	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	6.200	6.200	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	36.900	36.900	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	10.006	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	1.886	1.886	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	7.305	7.305	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	3.800	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.593	1.593	
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	7.900	7.900	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	29.800	29.800	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.014	4.014	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	7.784	7.784	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.126	3.126	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	20.305	20.305	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	3.436	4.736	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	5.698	5.698	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	30.898	30.898	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	4.989	4.989	
Teradata Corp. Registered Shares DL -,01	US88076W1036	STK	0	5.200	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	8.523	8.523	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	4.000	4.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	534	
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK	2.681	2.681	
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076	STK	8.400	8.400	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	4.571	7.747	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	13.700	13.700	
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	20.600	20.600	

## Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	614	614	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	700	3.600	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	3.329	3.329	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.880	8.880	
--	--------------	-----	-------	-------	--

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI NSDQ Biotech ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696	ANT	12.581	12.581	
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9	ANT	136.100	136.100	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	0	99.920	
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	28.712	37.787	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	6.950	96.083	
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT	24.192	24.192	
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BGSF1X88	ANT	0	43.490	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	3.257	26.919	
iShsII-Core EUR.STOXX 50 EURD Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008471009	ANT	22.940	232.965	
iShsV-S&P 500 Con.Dis.Se.U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4MCHD36	ANT	112.059	112.059	
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares EUR Hd (Acc) o.N.	IE00BYVQ9F29	ANT	466.094	466.094	
JPM ICAV-BetaB.US Treas.Bd0-1y Reg.Shares USD Acc o.N.	IE00BJK3WF00	ANT	36.900	80.516	
JPM.ETFs IE-BtB.US Tr.Bd 0-3M. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMD8KM66	ANT	0	44.426	
MUL Amundi DAX III UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU0252633754	ANT	0	1.483	
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	0	43.800	
V.Fd PLC-Vang.US Trea.0-1 YB Act. Nom. USD Acc. oN	IE00BLRPPV00	ANT	0	88.830	

**Jahresbericht**  
**Aquarius Next Generation Fund**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	ANT	6.000	6.000	
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	IE00BM67HW99	ANT	68.023	68.023	
Xtr.(IE)-MSCI World Materials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53	ANT	0	27.450	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg. Shs 2CH EUR Acc. oN	IE0002EI5AG0	ANT	123.800	123.800	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	28.117	28.117	
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	79.634	79.634	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	0	92.850	
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	0	35.169	
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	25.400	25.400	

**Jahresbericht  
Aquarius Next Generation Fund**

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

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

523.986,26

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

139.043,54

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.

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	167.810,89	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	864.428,30	0,86
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	158.030,95	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-42.208,70	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.148.061,44</b>	<b>1,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-571,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-708.211,64	-0,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-141.648,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-566.563,43		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-54.197,51	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.487,53	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-57.344,26	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-24.871,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32.245,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-227,14		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-826.812,72</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>321.248,71</b>	<b>0,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	16.407.817,58	16,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.491.428,90	-19,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.083.611,31</b>	<b>-3,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	13.839.357,95	13,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.966.209,82	4,91

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		18.805.567,77	18,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		16.043.205,17	15,88

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2023/2024</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>90.621.284,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.431.732,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.530.173,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.098.440,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	184.745,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	16.043.205,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.839.357,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.966.209,82		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>111.280.967,81</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.762.362,60	-2,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		2.762.362,60	2,73
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	972.215	EUR	90.621.284,46	EUR	93,21
2023/2024	Stück	1.010.517	EUR	111.280.967,81	EUR	110,12

\*) Auflegedatum 06.07.2022

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	80.213.792,94
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		79,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,36

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	110,12
Ausgabepreis	EUR	110,12
Anteile im Umlauf	STK	1.010.517

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,84 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Jahresbericht  
Aquarius Next Generation Fund**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
TAMAC Green Champions Inhaber-Anteile	DE000A2QK5Q6	0,250
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>		
TAMAC Technology Champions Bearer Units P USD Dis o.N.	LU1718477372	0,250
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	0,350
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	0,450
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI NSDQ Biotech ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696	0,400
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9	1,340
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,300
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,160
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,865
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BGSF1X88	0,070
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShsII-Core EUR.STOXX 50 EURD Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008471009	0,100
iShsV-S&P 500 Con.Dis.Se.U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4MCHD36	0,150
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares EUR Hd (Acc) o.N.	IE00BYVQ9F29	0,360
JPM ICAV-BetaB.US Treas.Bd0-1y Reg.Shares USD Acc o.N.	IE00BJK3WF00	0,070
JPM.ETFs IE-BtB.US Tr.Bd 0-3M. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMD8KM66	0,070
MUL Amundi DAX III UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU0252633754	0,150
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	0,100
V.Fd PLC-Vang.US Trea.0-1 YB Act. Nom. USD Acc. oN	IE00BLRPPV00	0,070
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	0,150
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	IE00BM67HW99	1,500
Xtr.(IE)-MSCI World Materials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53	0,100
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg. Shs 2CH EUR Acc. oN	IE0002E15AG0	0,200
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	0,100
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	0,200
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	0,050

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	218.282,44
--------------------	-----	------------

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>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
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>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aquarius Next Generation Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### *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 in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

## Jahresbericht Aquarius Next Generation Fund

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

# Jahresbericht

## Aquarius Next Generation Fund

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Thomé Asset Management & Asset Controlling

##### Postanschrift:

Cholderton House, Cholderton  
Salisbury SP4 0D  
United Kingdom

Telefon +44 1722 782950  
Telefax +44 1722 782 952  
www.tamac.com

#### 4. Vertrieb

TAMAC Gmb

##### Postanschrift:

Leopoldstraße 16  
80802 München

Telefon +49 (0) 89 / 1208 5268

WKN / ISIN: A3DEAG / DE000A3DEAG5