

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Börsebius TopMix

JAHRESBERICHT
ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



Vertrieb:

Börsebius Zentral Research GmbH

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. November 2023 für das am 18. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Börsebius TopMix

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu maximal 40% aus Aktien zusammen. Das Sondervermögen wird nach einem fundamental- / technisch orientierten Anlagekonzept aktiv verwaltet. Die Ausrichtung ist grundsätzlich defensiv. Im Fokus stehen Aktien und Rentenpapiere.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2022/23 war die Situation in mehrfacher Hinsicht geprägt vom Krieg in der Ukraine: Inflation, steigende Zinsen und unterbrochene Lieferketten dominierten sowohl das Sentiment als auch die Realwirtschaft.

Da wir in den letzten Jahren einige Krisen erlebt haben, war in Medien und Politik oft von einer "Zeitenwende" die Rede. Dies mag in dem Sinne stimmen, als dass der Status quo, der seit dem Fall des Eisernen Vorhangs 1989/1990 galt, im Jahr 2022 sein Ende gefunden hat. Zum einen dadurch, dass es in Europa einen heißen Krieg zweier Nachbarn gegeben hat (die Annexion der Krim im Jahre 2014 als Vorspiel außen vorgelassen).

Zum anderen dadurch, dass Geld wieder einen positiven Preis hat, den Zins. Immerhin galt die Pervertierung von Null- bzw. Negativzinsen durch die führenden Notenbanken der Welt fast ein Jahrzehnt lang.

Letzteres ist für alles Wirtschaften entscheidend, weil der (vorgezogene) Konsum und das Investieren inzwischen wieder Opportunitätskosten hat und ein vermeintlich "sicherer Zins" von Staatsanleihen existiert. Unglücklicherweise wird diese "Grundverzinsung" allerdings durch zweistellige Inflationsraten entwertet, die die Notenbanken durch ihre willfährige Zins- und Geldpolitik selbst hervorgerufen haben. Und nun die Geister, die sie riefen, so leicht nicht mehr loswerden.

Die Stimmung an den Börsen war insbesondere im 4. Quartal 2022 aus den oben genannten Gründen nahe dem Tiefpunkt, weil die Marktteilnehmer nach dem verschiedenen Covid 19-Runden auf eine neue Prosperität durch die öffentlichen Rettungsgelder gesetzt hatten. Diese Hoffnungen wurden nun zunächst im Keim erstickt. Insbesondere die restriktive Geld- und Zinspolitik haben für deutliche Ernüchterung gesorgt, weil die Flankierung der Zinserhöhungen durch eine geldmengenreduzierende Offenmarktpolitik (Repo-Geschäfte) die Konjunkturaussichten für 2023 gedämpft hatten. So waren die langen Laufzeiten weiter gestiegen und boten inzwischen eine optisch akzeptable Alternative zu Aktien. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen hatte sich von 2,4% im Sommer 2022 auf 2,8% erhöht, und bei den 10-jährigen US-Staatsanleihen war der Anstieg von 3,8% auf 4,7% noch stärker.

Allerdings wurde in dieser etwas depressiven Phase (der NASDAQ verlor im gesamten Kalenderjahr 2022 33% an Wert) der Grundstein für den Aufstieg der "Glorreichen Sieben" gelegt. Diese Sieben sind Meta, Microsoft, Amazon, Alphabet, Apple, Tesla und Nvidia.

Zunächst hatten die Bankenpleiten im März 2023 (Credit Suisse, Silicon Valley Bank etc.) zu einer Flucht in großkapitalisierte Werte geführt. Man hätte grundsätzlich angesichts der NASDAQ-Perfor-

mance von knapp 32% im ersten Halbjahr 2023 davon ausgehen können, dass wir uns in einer "Tech-Bubble" befanden. Aber dies wäre vermutlich nicht nur aus Bewertungsgründen zu voreilig gewesen. Denn es ist wohl eher so, dass die 7 größten Werte des MSCI World "zufällig" alles Technologiewerte und NASDAQ-Mitglieder sind.

Und bei genauem Hinschauen handelt es sich bei Amazon, die nun mit eigenen Autos Pakete ausfahren, oder bei Tesla, wo vorgestanzte Automodule nach einem Baukastensystem zusammengesteckt werden, nicht wirklich um High Tech wie bei Künstlicher Intelligenz oder Hochleistungschips. Dennoch lag der Anteil dieser 7 Werte am NASDAQ auf dem Rekordniveau von 28%. Rechnete man diese Werte aus der Wertentwicklung des ersten Halbjahres heraus, so blieben nur 4,5% seit Jahresanfang übrig. Letztlich hat die Dominanz der großkapitalisierten Werte das gesamte Geschäftsjahr hindurch angehalten.

Das Fondsmanagement hat auf all diese Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten reagiert und die Investitionsquoten im Fonds sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich im Verlauf des Geschäftsjahres hochgehalten bzw. ausgebaut. So wurde der Investitionsgrad des Aktienbausteins im Portfolio von 41,08% aus regulatorischen Gründen auf einen Wert von 39,13% zum Geschäftsjahresende leicht unter der gebotenen Grenze von max. 40% verringert. Gleichzeitig wurde die Anzahl der Aktienpositionen im Portfolio von 44 Titel auf 40 Titel leicht ermäßigt, da diese Anzahl eine hinreichende Risikostreuung über Länder und Branchen ermöglicht. Das Fondsmanagement hält nach wie vor im Aktiensegment an ihrer generell defensiven Branchengewichtung fest und konzentriert sich auf Titel, die über ein global ausgerichtetes Geschäftsmodell mit einer aktionärsfreundlichen Politik (z.B. einer nachhaltigen Dividendenpolitik) verfügen. Die hohe Präferenz für Pharmaaktien ist wegen der Ausstattung dieser Geschäftsmodelle mit hohem FCF und sehr auskömmlichen Dividenden unverändert.

Es ist mehr denn je politisch gewollt, dass ESG-Kriterien (Environmental, Social und Governance) unverzichtbarer Bestandteil einer erfolgreichen Unternehmenspolitik werden. Es ist aus Sicht des Fondsmanagement zu erwarten, dass vermehrt nur noch die Unternehmen investierbar sind, die diesen Pfad der Nachhaltigkeit glaubhaft bestreiten. Deshalb sind weitere Investitionen in diese Richtung im Verlauf des Geschäftsjahres erfolgt.

Das Fondsmanagement hält an seiner Maxime fest, europäische Unternehmen im Portfolio weiterhin stärker zu berücksichtigen, um die Chancen, die sich im Euroraum im kommenden Jahr bieten, aktiv nutzen zu können. Während der amerikanische Aktienmarkt stärker von den Wachstums- bzw. Technologiesektoren dominiert wird und diese teilweise noch unter Druck sind (z.B. Chip-Hersteller), findet das Fondsmanagement in Europa eher attraktiv bewertete Unternehmen aus dem Industriesektoren. Die eher industriell geprägte Wirtschaftsstruktur Europas könnte bei einer Belebung der Konjunktur stärker als das eher dienstleistungsorientierte Amerika von einer globalen Konjunkturerholung profitieren. Zudem sind die europäischen Aktien im Vergleich zu amerikanischen Titeln im historischen Vergleich weiterhin deutlich preiswerter, insbesondere im Segment der Mid und Small Caps.

Generell beabsichtigt das Fondsmanagement auch in Zukunft nicht, Bankaktien in der Depotstruktur stärker zu gewichten. An der generell verfolgten defensiven Grundausrichtung des Portfolios soll festgehalten werden. Die Erzielung systematischer Risikoprämien wie Dividende und Zinsen steht nach der Rückkehr des Zinses mehr denn je im Fokus des Fonds. Bei der Titelselektion konzentriert sich das Fondsmanagement auf Unternehmen, die mit ihrem auf Kernkom-

petenzen ausgerichteten Geschäftsmodell einen wachsenden Free Cash Flow erwirtschaften, eine aktionärsfreundliche Politik (z.B. eine nachhaltige Dividendenpolitik) betreiben und die Herausforderungen der Nachhaltigkeit aktiv angehen.

Rentenbaustein:

Die sukzessiven Zinserhöhungen im Verlauf des Geschäftsjahres haben dazu geführt, dass das Fondsmanagement die Neuanlage in Etappen vorgenommen hat, um Duration und durchschnittliche Rendite des Rentenportfolios nach und nach zu verbessern. Im Ergebnis ist die Anleihequote im Fondsvermögen sukzessive von 19,29% auf 57,86% signifikant erhöht worden, womit der Fonds praktisch voll-investiert ist. Die durchschnittliche Marktrendite des Rentenfondsvermögens hat sich aufgrund der gesunkenen Anleihenurse im Berichtszeitraum von +2,03% auf +4,08% mehr als verdoppelt. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds hat sich von 2,98 Jahren auf 3,83 Jahre erhöht. Insgesamt hat das Management die Duration des Fonds bewusst nicht noch stärker erhöht, weil die Zinskurve invers ist und damit eine längere Duration zwar das Risiko im Falle weiterer Zinserhöhungen erhöhen würde, allerdings ohne mit einer besseren Rendite entlohnt zu werden. Insgesamt wurde bezüglich Allokation und Duration im Rentenportfolio genau das durchgeführt, was im letzten Jahresbericht skizziert worden war.

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.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinsli-

chen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 2,52%¹⁾.

Fondsstruktur	zum 30. November 2023		zum 30. November 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	16.812.627,75	57,86%	5.836.402,97	19,29%
Aktien	11.437.426,39	39,24%	12.432.207,69	41,08%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	7.300.000,00	24,12%
Bankguthaben	734.263,50	2,52%	4.672.280,71	15,44%
Zins- und Dividendenansprüche	260.843,73	0,89%	120.971,15	0,40%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.196.365,53	.10,33%	.198.866,00	.10,33%
Fondsvermögen	29.148.795,84	100,00%	30.262.996,52	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 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.245.312,57	100,33
1. Aktien	11.163.673,10	38,30
Britische Jungfern-Inseln	310.861,59	1,07
Bundesrepublik Deutschland	2.963.805,15	10,17
Dänemark	822.882,43	2,82
Italien	324.300,00	1,11
Kanada	1.094.915,83	3,76
Österreich	202.680,00	0,70
Schweden	275.311,22	0,94
Schweiz	2.507.422,26	8,60
Spanien	322.742,56	1,11
Südkorea	382.493,13	1,31
USA	1.956.258,93	6,71
2. Anleihen	16.812.627,75	57,68
< 1 Jahr	2.748.468,11	9,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.554.978,91	19,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.647.032,52	9,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.094.541,73	17,48
>= 10 Jahre	767.606,48	2,63
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	273.753,29	0,94
CHF	273.753,29	0,94
4. Bankguthaben	734.263,50	2,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	260.994,93	0,90
II. Verbindlichkeiten	./96.516,73	./0,33
III. Fondsvermögen	29.148.795,84	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						28.250.054,14	96,92
Börsengehandelte Wertpapiere						26.215.063,30	89,94
Aktien						11.053.251,20	37,92
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	110.000	0	0	CAD 4,810	357.717,53	1,23
Secure Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	CA81373C1023	69.000	69.000	0	8,110	378.331,42	1,30
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	8.000	0	0	66,350	358.866,88	1,23
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	100	0	0	CHF 3.272,000	344.965,74	1,18
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	3.600	0	900	99,350	377.079,60	1,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	3.750	0	800	85,120	336.531,37	1,15
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	325	0	0	1.152,500	394.899,84	1,35
Sandoz Group AG Nam.-Aktien SF 0,05	CH1243598427	10.750	10.750	0	25,010	283.455,46	0,97
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	2.800	0	0	120,250	354.981,55	1,22
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	900	0	0	437,900	415.508,70	1,43
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	60.000	0	0	DKK 32,700	263.161,42	0,90
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	6.000	6.000	0	695,500	559.721,01	1,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.400	0	0	EUR 230,600	322.840,00	1,11
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	7.000	0	0	45,480	318.360,00	1,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	6.500	0	0	43,040	279.760,00	0,96
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	16.000	0	0	21,975	351.600,00	1,21
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	5.600	0	0	37,400	209.440,00	0,72
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	50.000	0	0	6,486	324.300,00	1,11
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	17.750	0	0	18,595	330.061,25	1,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005785604	8.300	0	0	29,090	241.447,00	0,83
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	28.448	1.298	5.870	11,345	322.742,56	1,11
Jungheinrich AG Inh.-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	4.500	0	0	29,860	134.370,00	0,46
Mayr-Melnhof Karton AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000938204	1.800	0	0	112,600	202.680,00	0,70
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	2.000	0	0	80,040	160.080,00	0,55
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	360	0	0	295,500	106.380,00	0,36
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	1.500	0	0	87,150	130.725,00	0,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	2.600	0	0	103,200	268.320,00	0,92
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	30.000	0	0	SEK 104,900	275.311,22	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	5.200	0	0	USD 132,530	631.673,69	2,17
Darling Ingredients Inc. R. Shs DL 0,01	US2372661015	4.000	0	0	43,870	160.843,26	0,55
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.250	1.250	0	378,910	434.131,53	1,49
Nomad Foods Ltd. Reg.Shs (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	21.000	0	0	16,150	310.861,59	1,07
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.500	0	0	57,610	79.207,15	0,27
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	2.400	0	600	168,290	370.207,15	1,27
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	300	0	0	1.391,000	382.493,13	1,31
U-Haul Holding Co. Reg. Shs DL 0,25	US0235861004	5.400	5.400	0	56,610	280.196,15	0,96

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						14.888.058,81	51,08
3,2521 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150	80	0	0	76,985	61.588,00	0,21
4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-T. Nts 23(33/33)	XS2644240975	200	200	0	101,477	202.954,00	0,70
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2317288301	200	200	0	82,364	164.728,00	0,57
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	FR0013505567	200	200	0	89,520	179.040,00	0,61
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-T. Notes 23(23/28)	XS2641794081	200	200	0	100,653	201.306,00	0,69
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 19(19/31)	XS1843443786	200	200	0	87,891	175.782,00	0,60
0,7500 % BASF SE MTN v.22(22/26)	XS2456247605	200	200	0	93,919	187.838,00	0,64
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	300	300	0	98,760	296.280,00	1,02
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1168962063	200	200	0	96,967	193.934,00	0,67
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 23(35)	XS2625968776	200	200	0	99,108	198.216,00	0,68
5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 22(22/29)	XS2497520887	200	200	0	102,249	204.498,00	0,70
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	200	200	0	97,817	195.634,00	0,67
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-T. Notes 16(16/28)	XS1505896735	200	200	0	90,483	180.966,00	0,62
0,3950 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	FR0013517026	300	300	0	85,413	256.239,00	0,88
1,6250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)	DE000A1684V3	200	200	0	97,244	194.488,00	0,67
0,3750 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.20(26/26)	XS2177122541	200	200	0	93,155	186.310,00	0,64
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1557095616	200	200	0	94,894	189.788,00	0,65
0,1000 % E.ON SE Medium T. Notes v.21(28/28)	XS2288948859	400	0	0	86,953	347.812,00	1,19
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-T. Notes 19(19/25)	XS1937665955	200	200	0	96,552	193.104,00	0,66
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/24)	FR0013516051	300	300	0	99,678	299.034,00	1,03
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-T. Notes 23(33)	BE0002934157	200	200	0	99,062	198.124,00	0,68
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.22(22/26)	XS2559580548	200	200	0	101,134	202.268,00	0,69
0,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2307764238	300	0	0	84,067	252.201,00	0,87
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-T. Nts 20(25)	XS2149207354	200	200	0	99,444	198.888,00	0,68
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2155486942	300	300	0	98,760	296.280,00	1,02
1,6250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 17(17/26)	XS1589806907	200	200	0	95,975	191.950,00	0,66
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.21(21/32)	XS2407955827	200	200	0	79,524	159.048,00	0,55
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.21(29/29)	DE000A3E5S00	400	0	0	84,321	337.284,00	1,16
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2328418186	300	0	0	82,265	246.795,00	0,85
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1116408235	400	400	0	98,309	393.236,00	1,35

Jahresbericht zum 30. November 2023 für Börsebius TopMix

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V.		EUR	EUR	EUR			
EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2586739729	200	200	0	100,853	201.706,00	0,69
1,6250 % Infineon Technologies AG							
Medium T. Notes v.20(20/29)	XS2194283839	200	200	0	90,455	180.910,00	0,62
3,0000 % Landesbank Saar Öffent.							
Pfandb.Aus.434 v.23(28)	DE000SLB4345	300	300	0	99,974	299.922,00	1,03
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V.							
EO-Notes 20(20/25)	XS2264074647	300	300	0	97,182	291.546,00	1,00
2,3750 % McDonald's Corp.							
EO-Medium-Term Nts 12(24)	XS0857662448	200	200	0	98,541	197.082,00	0,68
2,7500 % Münchener Hypothekenbank							
MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5	200	200	0	98,971	197.942,00	0,68
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Med.-T. Notes 17(17/24)	XS1707074941	300	0	0	99,561	298.683,00	1,02
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk.							
EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	300	300	0	99,039	297.117,00	1,02
1,6250 % Novartis Finance S.A.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	200	200	0	96,039	192.078,00	0,66
2,8750 % NRW.BANK							
MTN-IHS Ausg. 0AT v.23(33)	DE000NWB0AT4	200	200	0	98,501	197.002,00	0,68
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG							
MTN-IHS v. 23(26)	DE000A11QJP7	400	400	0	99,245	396.980,00	1,36
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)							
EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	200	200	0	100,250	200.500,00	0,69
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC							
EO-Medium-T. Notes 18(29)	XS1881005117	200	200	0	93,253	186.506,00	0,64
4,3800 % RCI Banque S.A.							
EO-FLR M.-T. Nts 18(18/25)	FR0013322146	300	0	0	99,999	299.997,00	1,03
3,6240 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S	XS2178857954	200	200	0	88,678	177.356,00	0,61
4,1250 % RWE AG							
Medium T. Notes v.23(34/35)	XS2584685387	200	200	0	100,077	200.154,00	0,69
0,6250 % Sanofi S.A.							
EO-Medium-T. Nts 16(16/24)	FR0013143997	400	0	0	98,913	395.652,00	1,36
1,5000 % Schneider Electric SE							
EO-Med.-T. Notes 19(19/28)	FR0013396876	200	200	0	93,534	187.068,00	0,64
3,5000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	200	200	0	95,309	190.618,00	0,65
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Notes 13(28)	DE000A1UDWN5	200	200	0	99,602	199.204,00	0,68
4,1680 % Sika Capital B.V.							
EO-FLR Notes 23(24)	XS2616008038	200	200	0	100,068	200.136,00	0,69
4,6250 % Suez S.A.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	FR001400DQ84	300	300	0	103,586	310.758,00	1,07
4,5000 % Suez S.A.							
EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	FR001400LZO4	200	200	0	102,453	204.906,00	0,70
2,8750 % TotalEnergies Capital Intl SA							
EO-Medium-T. Notes 13(25)	XS0994991411	200	200	0	98,838	197.676,00	0,68
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1566101603	200	200	0	93,373	186.746,00	0,64
1,6250 % VINCI S.A.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	FR0013397452	200	200	0	92,021	184.042,00	0,63
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG							
Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	400	0	0	79,107	316.428,00	1,09
0,6250 % Vonovia Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/26)	DE000A28ZQP7	300	100	0	92,025	276.075,00	0,95
2,5000 % Associated British Foods PLC		GBP	GBP	GBP			
LS-Notes 22(22/34)	XS2441652901	200	200	0	79,375	184.250,23	0,63
1,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
LS-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013482866	200	200	0	89,756	208.347,26	0,71

Jahresbericht zum 30. November 2023 für Börsebius TopMix

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,7500 % Nat.Gr.Elec.Distr.(West M.)PLC LS-Medium-T. Notes 11(32)	XS0627336323	GBP 200	GBP 200	GBP 0	% 100,929	234.282,73	0,80
1,2500 % European Investment Bank NK-Medium-T. Notes 21(27)	XS2338004497	NOK 4.000	NOK 0	NOK 0	% 92,485	314.657,78	1,08
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-T. Notes 15(25)	XS1185971923	4.000	0	0	96,362	327.848,33	1,12
4,7500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-T. Notes 23(28)	US24422EWR60	USD 200	USD 200	USD 0	% 99,618	182.617,78	0,63
5,2500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 23(28)	US89236TLB97	200	200	0	101,273	185.651,70	0,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere						273.753,29	0,94
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 1.100	Stück 0	Stück 200	CHF 236,050	273.753,29	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.034.062,84	6,98
Aktien						109.493,90	0,38
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	Stück 22.500	Stück 0	Stück 0	EUR 4,340	97.650,00	0,34
Schwabenverlag AG Inh.-Stammakt o.N.	DE0007217507	6.967	0	0	1,700	11.843,90	0,04
Verzinsliche Wertpapiere						1.924.568,94	6,60
3,0000 % adidas AG Anleihe v.22(22/25)	XS2555178644	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 99,316	198.632,00	0,68
0,3750 % CPPIB Capital Inc. EO-Med.-T. Nts 17(24)Reg.S	XS1633248148	250	0	0	98,104	245.260,00	0,84
4,1680 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-T. Notes 17(24)	XS1730863260	400	0	0	100,313	401.252,00	1,38
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium T. Notes v.18(25/25)	XS1837288494	200	200	0	96,388	192.776,00	0,66
0,4500 % Amazon.com Inc. DL-Notes 21(21/24)	US023135BW50	USD 200	USD 200	USD 0	% 97,837	179.352,89	0,62
3,5000 % Celanese US Holdings LLC DL-Notes 19(19/24)	US15089QAJ31	200	200	0	98,914	181.327,22	0,62
5,5000 % Cons. Edison Co. New York Inc. DL-Debts 23(23/34)	US209111GF42	200	200	0	100,910	184.986,25	0,63
0,5500 % Johnson & Johnson DL-Notes 20(20/25)	US478160CN21	400	0	0	93,003	340.982,58	1,17
Nichtnotierte Wertpapiere						928,00	0,00
Aktien						928,00	0,00
LensWista AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR803	Stück 92.800	Stück 0	Stück 0	EUR 0,010	928,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						28.250.054,14	96,92

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		734.263,50	2,52
Bankguthaben		734.263,50	2,52
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		428.516,18	1,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	DKK	2.641,90	354,36
UBS Europe SE	NOK	8.680,32	738,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	AUD	767,39	466,47
UBS Europe SE	CAD	5.873,07	3.970,71
UBS Europe SE	CHF	269.349,41	283.974,07
UBS Europe SE	GBP	5.076,60	5.892,06
UBS Europe SE	USD	11.293,30	10.351,33
Sonstige Vermögensgegenstände		260.994,93	0,90
Zinsansprüche		202.596,55	0,70
Dividendenansprüche		4.974,96	0,02
Quellensteueransprüche		53.423,42	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten		./96.516,73	./0,33
Zinsverbindlichkeiten		./151,20	0,00
Verwaltungsvergütung		./80.265,30	./0,28
Verwahrstellenvergütung		./8.600,23	./0,03
Prüfungskosten		./6.500,00	./0,02
Veröffentlichungskosten		./1.000,00	0,00
Fondsvermögen		29.148.795,84	100,00²⁾

Anteile im Umlauf	Stück	548.010
Anteilwert	EUR	53,19
Ausgabepreis	EUR	54,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,6451000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8616000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4791000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,7569000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9485000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 11,4307000
Danische Krone	DKK	1 EUR = 7,4555000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0910000

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	0	2.700
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	0	1.250
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	0	12.500
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	0	6.629
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	0	12.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	0	300
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	500	500
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	33.020	33.020
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	0	5.500
Verzinsliche Wertpapiere			
		USD	USD
4,4500 % Solvay Finance (America) LLC DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USU8344PAB59	200	200
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO 0,75	ES0144583277	550	550
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	1.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	3.700
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	0	130
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
4,4220 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts18(23)	XS1882544205	0	400
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 17(17/23)	XS1718480327	0	400
		USD	USD
0,8750 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 20(20/23) Reg.S	USU9273ADD47	0	400
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	27.700	27.700

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.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.12.2022 bis 30.11.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		56.273,41	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		170.972,86	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		76.325,19	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		166.620,88	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		111.911,35	0,20
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		./8.440,99	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./69.310,08	./0,12
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		504.352,62	0,92
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.271,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./247.506,20	./0,46
– Verwaltungsvergütung	./316.904,41		
– Beratungsvergütung ⁴⁾	69.398,21		
3. Verwahrstellenvergütung		./35.080,59	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.748,85	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		5.734,30	0,01
– Depotgebühren	./1.838,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	8.949,68		
– Sonstige Kosten	./1.376,83		
Summe der Aufwendungen		./284.873,01	./0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		219.479,61	0,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		588.212,56	1,07
2. Realisierte Verluste		./315.757,29	./0,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		272.455,27	0,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		491.934,88	0,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		92.911,73	0,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		114.743,60	0,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		207.655,33	0,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		699.590,21	1,27

⁴⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			30.262.996,52
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./1.841.625,72
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	506.840,02	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.348.465,74	
c)	Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27.834,83
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		699.590,21
	davon nicht realisierte Gewinne	92.911,73	
	davon nicht realisierte Verluste	114.743,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			29.148.795,84

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	491.934,88	0,89
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		491.934,88	0,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	581.552	30.288.556,24	52,08
2020/2021	600.182	32.189.158,83	53,63
2021/2022	583.361	30.262.996,52	51,88
2022/2023	548.010	29.148.795,84	53,19

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 %) 96,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,75%
 größter potenzieller Risikobetrag 1,30%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,10%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,86

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Net Return (EUR)
 (ID: XFI000000276 | BB: SXXT) 50,00%
 REXP (EUR) (ID: XFI000000437 | BB: REXP) 50,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 53,19
 Ausgabepreis 54,79
 Anteile im Umlauf Stück 548.010

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99%

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	12.687,13
--------------------	-----	-----------

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	84,3
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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
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. Risiko-relevante 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>.

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.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

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 Börsebius TopMix - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 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 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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Börsebius TopMix

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio 2.653 (Stand: 31.12.2022)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften,
insbesondere Kredit-, Emissions-,
Vermögensverwaltungs- und Effktengeschäften

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

Assella GmbH

Postanschrift:

Neue Poststraße 19 · 53721 Siegburg

Telefon: 02 241 / 267 488 11 · Telefax: 02 241 / 267 488 80

4. Vertrieb

Name:

Börsebius Zentral Research GmbH

Postanschrift:

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln

Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10

5. Anlageausschuss

Reinhold Rombach,
Börsebius Fonds GmbH, Köln

Marcus Mies,
UBS Europe SE, Düsseldorf

WKN: A0M8WR / ISIN: DE000A0M8WR1

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

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

Vertrieb:

Börsebius Zentral Research GmbH

Franz-Marc-Straße 4 · 50999 Köln
Telefon: 02 21/98 54 80-21 · Telefax: 02 21/98 54 80-10