

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HaRa-Invest UI

JAHRESBERICHT

ZUM 29. FEBRUAR 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

Augusta Vermögensverwaltung GmbH

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt eine Discountzertifikatestrategie. Das Auszahlungsprofil der Discountzertifikate wird nicht durch den Kauf von Zertifikaten, sondern durch den Erwerb der hierzu erforderlichen Deri-vate und Basiswerte nachgebildet. Das Basisinvestment soll aus Renten bestehen. Der Anlageschwer-punkt soll auf den Regionen Deutschland und Europa liegen, wobei ergänzend Investitionen weltweit (z.B. in den Emerging Markets) möglich sind.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	29.02.2024		28.02.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	42.865.657,50	94,98	54.716.375,00	95,78
Optionen	-117.820,00	-0,26	-244.290,00	-0,43
Bankguthaben	2.044.207,86	4,53	2.281.305,94	3,99
Zins- und Dividendenansprüche	385.949,76	0,86	460.374,58	0,81
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-47.298,72	-0,10	-85.023,33	-0,15
Fondsvermögen	45.130.696,40	100,00	57.128.742,19	100,00

## **Jahresbericht HaRa-Invest UI**

Das Basisinvestment des Fonds wird weiterhin von einem diversifizierten, liquiden Rentenportfolio mit einer kurzen Restlaufzeit gebildet. Das Geschäftsjahr war aufgrund des Ukraine-Kriegs, des Nahostkonflikts, hoher Inflation und stark steigenden Zinsen erneut von Volatilität geprägt. Der Fondsberater nutzte schwache Aktienmarktphasen mit ansteigender Volatilität, um Put Optionen zu verkaufen. Erst ab November 2023 beruhigten sich die Aktienmärkte zusehends und die Volatilität nahm deutlich ab. Aktuell sind die Aktienmärkte vergleichsweise stark und schwankungsarm was zur Folge hat, dass die erzielbaren Seitwärtsrenditen unter dem Durchschnitt der vergangenen Jahre liegen.

### **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 festverzinslichen 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.

## Jahresbericht HaRa-Invest UI

### 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.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. März 2023 bis 29. Februar 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +6,13%

Anteilklasse B: +5,60%

<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.

**Vermögensübersicht zum 29.02.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.177.995,12</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen	42.865.657,50	94,98
< 1 Jahr	34.180.835,50	75,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.684.822,00	19,24
2. Derivate	-117.820,00	-0,26
3. Bankguthaben	2.044.207,86	4,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	385.949,76	0,86
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-47.298,72</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>45.130.696,40</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 29.02.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>42.865.657,50</b>	<b>94,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.413.747,50</b>	<b>89,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.413.747,50</b>	<b>89,55</b>
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	2.050	0	950	% 99,439	2.038.499,50	4,52
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	2.200	0	500	% 99,909	2.197.998,00	4,87
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	2.200	0	500	% 99,636	2.191.992,00	4,86
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2016(16/24) 5	XS1493320656		EUR	2.200	0	800	% 98,168	2.159.696,00	4,79
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399		EUR	500	500	0	% 99,246	496.230,00	1,10
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	2.200	0	800	% 99,379	2.186.338,00	4,84
2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	XS0862952297		EUR	2.200	0	500	% 99,461	2.188.142,00	4,85
2,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0847580353		EUR	2.200	0	500	% 99,426	2.187.372,00	4,85
1,7500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1112829947		EUR	2.200	0	800	% 98,872	2.175.184,00	4,82
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	2.200	0	550	% 100,394	2.208.668,00	4,89
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)	FR0010961540		EUR	1.000	1.000	0	% 101,136	1.011.360,00	2,24
4,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2004(25)	XS0207320242		EUR	1.000	1.000	0	% 101,007	1.010.070,00	2,24
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623		EUR	1.500	0	0	% 99,322	1.489.830,00	3,30
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2012(24)	XS0857662448		EUR	2.400	0	300	% 98,981	2.375.544,00	5,26
2,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2013(25)	XS1004551294		EUR	1.500	1.500	0	% 99,102	1.486.530,00	3,29
2,1250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(14/24)	FR0012173862		EUR	2.500	0	500	% 99,046	2.476.150,00	5,49
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	2.500	2.500	0	% 97,460	2.436.500,00	5,40
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2015(25/25)	DE000A14KJF5		EUR	2.300	0	700	% 97,644	2.245.812,00	4,98
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2182055181		EUR	1.500	0	0	% 99,136	1.487.040,00	3,29
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331		EUR	2.400	0	300	% 99,078	2.377.872,00	5,27
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	2.000	0	700	% 99,346	1.986.920,00	4,40

**Jahresbericht  
HaRa-Invest UI**

**Vermögensaufstellung zum 29.02.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.451.910,00</b>	<b>5,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.451.910,00</b>	<b>5,43</b>
1,6250 % Linde Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1143916465		EUR	1.500	1.500	0 %	97,198	1.457.970,00	3,23
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	1.000	0	0 %	99,394	993.940,00	2,20
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>42.865.657,50</b>	<b>94,98</b>

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.820,00</b>	<b>-0,26</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.820,00</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.820,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.820,00</b>	<b>-0,26</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 3600,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 0,400	-400,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 3700,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 0,500	-500,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 3900,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 0,800	-800,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 4300,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 89,300	-89.300,00	-0,20
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3600,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 7,100	-7.100,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3700,00 EUREX			185,00	Anzahl -1000			EUR 8,200	-8.200,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3800,00 EUREX			185,00	Anzahl -1200			EUR 9,600	-11.520,00	-0,03

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.044.207,86</b>	<b>4,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.044.207,86</b>	<b>4,53</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	2.044.207,86			% 100,000	2.044.207,86	4,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>385.949,76</b>	<b>0,86</b>
Zinsansprüche			EUR	385.633,32				385.633,32	0,85
Quellensteueransprüche			EUR	316,44				316,44	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.298,72</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.438,19				-17.438,19	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.987,83				-7.987,83	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-6.122,70				-6.122,70	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00				-15.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00				-750,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.130.696,40</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>HaRa-Invest UI Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	108,08	
Ausgabepreis							EUR	108,08	
Rücknahmepreis							EUR	108,08	
Anzahl Anteile							STK	372.030	

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HaRa-Invest UI Anteilklasse B</b>									
Anteilwert							EUR	90,96	
Ausgabepreis							EUR	95,51	
Rücknahmepreis							EUR	90,96	
Anzahl Anteile							STK	54.096	

### 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 HaRa-Invest UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242	EUR	0	3.000	
1,2500 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Nts 2014(23/23)	XS1135309794	EUR	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1170 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23/24)	XS1527126772	EUR	0	2.700	
2,6250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089	EUR	0	2.500	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	EUR	0	3.000	

**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)

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

627,79

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.

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

# Jahresbericht

## HaRa-Invest UI Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

			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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	173.358,23	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	553.994,49	1,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	65.120,68	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>792.473,39</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-67.954,04	-0,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.954,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.395,91	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.907,57	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.159,48	0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.609,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.895,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-125,90		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-99.098,04</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>693.375,36</b>	<b>1,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.232.479,51	6,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.125.372,10	-3,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.107.107,41</b>	<b>2,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.354.008,04	-3,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.884.160,55	5,06

## Jahresbericht HaRa-Invest UI Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	530.152,51	1,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.330.635,28	6,26

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	52.366.791,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-756.325,70
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-14.040.398,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	762.356,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.802.754,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	309.159,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.330.635,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.354.008,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.884.160,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	40.209.861,87

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.390.061,46	9,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.589.578,69	4,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.800.482,77	4,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.459.986,46	6,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.107.107,41	2,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.352.879,05	3,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	930.075,00	2,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	930.075,00	2,50

## Jahresbericht HaRa-Invest UI Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	1.063.130	EUR	109.924.797,29	EUR	103,40
2021/2022	Stück	918.510	EUR	94.579.733,30	EUR	102,97
2022/2023	Stück	505.930	EUR	52.366.791,56	EUR	103,51
2023/2024	Stück	372.030	EUR	40.209.861,87	EUR	108,08

# Jahresbericht

## HaRa-Invest UI Anteilklasse B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

			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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	21.317,07	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	68.110,40	1,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.982,05	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>97.409,52</b>	<b>1,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-31.479,98	-0,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.445,99		
- Beratungsvergütung	EUR	-24.033,99		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.438,51	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-862,65	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-414,91	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-400,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-14,52		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-14,52		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-36.196,06</b>	<b>-0,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>61.213,46</b>	<b>1,13</b>

# Jahresbericht

## HaRa-Invest UI Anteilklasse B

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	275.070,15	5,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-138.483,17	-2,56

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 136.586,98 2,52**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 197.800,44 3,65**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	101.727,22	1,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-36.779,44	-0,68

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 64.947,78 1,20**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 262.748,22 4,85**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.761.950,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-103.864,32
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.748,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	101.727,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-36.779,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.920.834,53</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>17.127,55</b>	<b>0,33</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-180.672,90	-3,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	197.800,44	3,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-101.883,65</b>	<b>-1,87</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	136.586,98	2,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-238.470,63	-4,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>119.011,20</b>	<b>2,20</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	119.011,20	2,20

## Jahresbericht HaRa-Invest UI Anteilklasse B

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	64.291	EUR	5.693.866,20	EUR	88,56
2021/2022	Stück	55.116	EUR	4.844.409,65	EUR	87,89
2022/2023	Stück	54.096	EUR	4.761.950,63	EUR	88,03
2023/2024	Stück	54.096	EUR	4.920.834,53	EUR	90,96

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	194.675,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	622.104,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	73.102,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>889.882,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-99.434,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-75.400,03	
- Beratungsvergütung	EUR	-24.033,99	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.834,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.770,22
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.744,57
- Depotgebühren	EUR	-4.010,11	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.895,10	
- Sonstige Kosten	EUR	-140,42	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-14,52	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-135.294,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>754.588,82</b>

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.507.549,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.263.855,27

## Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.243.694,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.252.280,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.847.381,11

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>595.100,29</b>
--	------------	-------------------

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>57.128.742,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-860.190,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-14.040.398,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	762.356,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.802.754,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	309.159,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.593.383,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.252.280,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.847.381,11
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>45.130.696,40</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>HaRa-Invest UI Anteilklasse A</b>	keine	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>HaRa-Invest UI Anteilklasse B</b>	100.000	5,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **1.534.458,54**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

UBS Europe SE ( Broker ) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **94,98**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,26**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.12.2013 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	0,06 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,35 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,03**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269   BB: BCOM)	30,00 %
STOXX Europe 600 Price Return (EUR) (ID: XFI000000270   BB: SXXP)	70,00 %

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### HaRa-Invest UI Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	108,08
Ausgabepreis	EUR	108,08
Rücknahmepreis	EUR	108,08
Anzahl Anteile	STK	372030,00

#### HaRa-Invest UI Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	90,96
Ausgabepreis	EUR	95,51
Rücknahmepreis	EUR	90,96
Anzahl Anteile	STK	54096,00

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **HaRa-Invest UI Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,25 %

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

##### **HaRa-Invest UI Anteilklasse B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,75 %

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**HaRa-Invest UI Anteilklasse A**

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

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

**HaRa-Invest UI Anteilklasse B**

**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 11.628,80

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,30</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,80</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. März 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht HaRa-Invest UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HaRa-Invest UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 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 HaRa-Invest UI

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 HaRa-Invest UI

- 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 11. Juni 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	24. Februar 2015

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse B	derzeit 5,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 100.000,-

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,15 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,06 % p.a.

### Anlageberatervergütung

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	0,50% p.a.

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W892 / DE000A1W8929
Anteilklasse B	A1145D / DE000A1145D3

## 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

UBS Europe SE

#### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Augusta Vermögensverwaltung GmbH

#### Postanschrift:

Walter-Gropius-Allee 1  
68519 Viernheim

Telefon +49 621 835593-20

### 4. Anlageausschuss

Hans-Joachim Hassler  
Augusta Vermögensverwaltung GmbH, Viernheim

Philipp Raida  
Augusta Vermögensverwaltung GmbH, Zweigniederlassung Frankfurt am Main