

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SCS Aktien Welt

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:

The logo for Kanon, featuring the word 'KANON' in a bold, sans-serif font with a horizontal orange bar underneath.

Aktiengesellschaft

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Hierzu investiert der Fonds praktisch ausschließlich in die internationalen Aktienmärkte. Im Fokus der Anlagepolitik steht dabei ein aktives fundamentalanalytisch ausgerichtetes Stock- bzw. Marketpicking zur Realisierung besonderer Marktchancen. Die zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden diskretionär auf Basis eines konsistenten Investmentprozesses identifiziert („aktives Management“). Der Fonds will sich zwar in seiner Wertentwicklung am MSCI World als Benchmark messen lassen, jedoch kann die Zusammensetzung des Portfolios, wie auch dessen Wertentwicklung erheblich von der Benchmark abweichen. Die Gesellschaft entscheidet nach eigenem Ermessen und unter Beachtung der gesetzlichen und vertraglichen Regelungen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Der analytische Ansatz soll zu einer nachhaltigen Outperformance gegenüber der Benchmark beitragen. Der Aktienfonds ist global orientiert. Dennoch kann sich je nach Marktphase ein größerer Teil des Gesamtportfolios auf nur sehr wenige Länder konzentrieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	17.152.740,29	98,23	14.412.307,75	99,74
Bankguthaben	538.722,22	3,09	323.932,83	2,24
Zins- und Dividendenansprüche	30.235,46	0,17	47.901,89	0,33
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-259.685,09	-1,49	-334.988,15	-2,32
Fondsvermögen	17.462.012,88	100,00	14.449.154,32	100,00

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Der Fonds konnte im Berichtsjahr sein Fondsvolumen -nicht zuletzt durch kontinuierliche Mittelzuflüsse- wiederum deutlich auf 17,46 Mio.€ ausbauen.

Der Fonds folgt tendenziell eher einer Buy-and-Hold-Strategie. Dennoch wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr Wertveränderungen realisiert, die etwa 3,7% Punkte zur Performance beigetragen haben.

Wie bereits ausgeführt investiert der Fonds weltweit in Aktien und verfolgt dabei eine ausschließlich diskretionäre Anlagepolitik, jedoch unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikodiversifikation auf Länder-, Branchen- und Unternehmensebene.

Hinsichtlich der Länderallokation lag der Fokus im vergangenen Geschäftsjahr unverändert auf den USA, deren Anteil mit rund 52,6% im Portfolio zwar etwas geringer ausfiel als im Vorjahr, jedoch immer noch den deutlichen Schwerpunkt bildet.

Damit einhergehend, bildete natürlich im Währungssegment der US-Dollar die Schwerepunktswährung im Portfolio.

Innerhalb der Branchenstruktur wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nur relativ leichte Anpassungen vorgenommen. Der Bereich „Informationstechnologie“ wurde nunmehr mit gut 18% gewichtet, gefolgt von „Health Care“ mit knapp 17% und dem Bereich „Basiskonsumgüter“ mit etwas mehr als 16% Gewichtung.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +18,08%¹.

¹Eigene 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 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.721.697,97	101,49
1. Aktien	17.152.740,29	98,23
Australien	689.054,09	3,95
Belgien	235.769,90	1,35
Bundesrep. Deutschland	2.394.823,30	13,71
Canada	151.030,05	0,86
Dänemark	1.324.219,24	7,58
Frankreich	386.856,00	2,22
Großbritannien	92.267,15	0,53
Irland	684.130,69	3,92
Kaimaninseln	149.768,40	0,86
Niederlande	91.692,40	0,53
Norwegen	203.480,97	1,17
Schweden	646.484,93	3,70
Schweiz	1.290.676,05	7,39
Südkorea	297.086,72	1,70
USA	8.515.400,40	48,77
2. Bankguthaben	538.722,22	3,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	30.235,46	0,17
II. Verbindlichkeiten	-259.685,09	-1,49
III. Fondsvermögen	17.462.012,88	100,00

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.152.740,29	98,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.152.740,29	98,23
Aktien							EUR	17.152.740,29	98,23
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	17.400	2.000	1.000	AUD 44,250	469.567,60	2,69
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	3.600	0	0	AUD 99,970	219.486,49	1,26
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	3.550	0	0	CAD 60,880	151.030,05	0,86
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	62	5	5	CHF 10.190,000	652.530,47	3,74
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.110	450	280	CHF 103,740	333.228,05	1,91
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.145	3.145	0	CHF 93,870	304.917,53	1,75
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.200	0	0	DKK 747,600	320.823,95	1,84
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	11.620	11.620	0	DKK 643,900	1.003.395,29	5,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.000	200	0	EUR 225,700	451.400,00	2,59
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.490	0	0	EUR 52,510	235.769,90	1,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	164	164	0	EUR 559,100	91.692,40	0,53
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.140	1.040	0	EUR 42,950	392.563,00	2,25
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.530	120	0	EUR 207,900	318.087,00	1,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	540	0	0	EUR 716,400	386.856,00	2,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.190	65	0	EUR 369,100	439.229,00	2,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.035	240	0	EUR 122,820	249.938,70	1,43
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	6.000	0	0	EUR 48,000	288.000,00	1,65
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.830	0	0	EUR 90,320	255.605,60	1,46
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051		STK	47.300	5.500	0	HKD 26,250	149.768,40	0,86
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	273.000	273.000	0	NOK 8,394	203.480,97	1,17
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	44.400	19.900	0	SEK 93,380	360.531,14	2,06
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	45.800	45.800	0	SEK 71,800	285.953,79	1,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.200	1.720	0	USD 130,860	519.187,61	2,97
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.930	210	0	USD 127,120	351.843,57	2,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.190	0	0	USD 171,210	354.194,12	2,03
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New	US0420682058		STK	1.825	1.825	0	USD 53,520	92.267,15	0,53
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.260	90	0	USD 258,530	307.715,66	1,76
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	5.210	0	0	USD 91,630	450.965,71	2,58
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.810	430	0	USD 55,980	360.120,73	2,06
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.470	170	0	USD 169,400	235.233,33	1,35

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	4.585	1.985	0	USD 69,280	300.064,99	1,72
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	11.885	6.125	1.640	USD 35,550	399.123,13	2,29
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.450	200	0	USD 155,750	360.464,29	2,06
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	9.400	770	1.470	USD 33,640	298.711,51	1,71
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.945	1.945	0	USD 372,350	684.130,69	3,92
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.030	0	0	USD 395,910	385.213,77	2,21
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.710	0	0	USD 263,440	425.545,44	2,44
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.125	1.125	0	USD 300,210	319.040,48	1,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.940	100	0	USD 315,750	578.646,33	3,31
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	3.415	300	0	USD 57,290	184.815,18	1,06
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.410	0	0	USD 95,620	308.014,55	1,76
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.140	200	1.240	USD 434,990	879.348,76	5,04
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.910	360	0	USD 145,860	400.956,55	2,30
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	312	0	0	USD 1.008,000	297.086,72	1,70
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.000	125	0	USD 273,270	516.285,66	2,96
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	440	0	0	USD 203,050	84.396,37	0,48
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.015	165	0	USD 173,980	495.512,66	2,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.152.740,29	98,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	538.722,22	3,09
Bankguthaben							EUR	538.722,22	3,09
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	538.722,22		%	100,000	538.722,22	3,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.235,46	0,17
Dividendenansprüche			EUR	23.030,87				23.030,87	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	7.204,59				7.204,59	0,04

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-259.685,09	-1,49
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.718,97				-31.718,97	-0,18
Performance Fee			EUR	-219.700,83				-219.700,83	-1,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.082,51				-2.082,51	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.196,67				-1.196,67	-0,01
Fondsvermögen							EUR	17.462.012,88	100,00 1)
Anteilwert			EUR					108,48	
Ausgabepreis			EUR					108,48	
Anteile im Umlauf			STK					160.970	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht SCS Aktien Welt

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	200	1.480	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	2.700	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	4.040	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	0	8.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	260	5.310	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	2.260	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	1.450	13.320	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	0	4.493	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	2.164	4.909	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	80	1.880	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	590	5.810	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht SCS Aktien Welt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		88.252,12	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		255.700,64	1,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		13.906,98	0,09
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		-13.237,81	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-54.765,77	-0,34
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		289.856,16	1,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-47.172,08	-0,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.172,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.005,37	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.135,50	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.336,28	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-7.238,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27,58		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-67.649,23	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		222.206,93	1,38
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		647.218,50	4,02
2. Realisierte Verluste	EUR		-426.916,40	-2,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		220.302,10	1,37

Jahresbericht SCS Aktien Welt

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	442.509,02	2,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	812.756,06	5,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.377.155,19	8,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.189.911,25	13,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.632.420,27	16,36

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	14.449.154,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-12.373,04
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	403.629,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.572.944,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.169.315,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.818,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.632.420,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	812.756,06		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.377.155,19		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.462.012,88

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	869.179,53	5,40
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-245,78	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	442.509,02	2,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	426.916,29	2,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	579.433,53	3,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	579.433,53	3,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	289.746,00	1,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	289.746,00	1,80

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	83.685	EUR	8.111.737,84	EUR 96,93
2021/2022	Stück	157.166	EUR	14.449.154,32	EUR 91,94
2022/2023	Stück	160.970	EUR	17.462.012,88	EUR 108,48

*) Auflegedatum 09.08.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	108,48
Ausgabepreis	EUR	108,48
Anteile im Umlauf	STK	160.970

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **0,85 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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 6.161,81

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

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 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SCS Aktien Welt

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SCS Aktien Welt - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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.

Jahresbericht SCS Aktien Welt

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 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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
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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

KANON AG

Postanschrift:

Große Straße 88
49074 Osnabrück

Telefon (0541) 2 00 746-0
www.kanon.ag

WKN / ISIN: DE000A2QSGS1 / A2QSGS