

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



di exclusive Linus global

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht di exclusive Linus global

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, eine positive Gesamttrendite zu erwirtschaften. Es wird eine langfristige Anlagestrategie unter Einbeziehung aller Anlageklassen verfolgt. Der Fonds unterliegt keiner bestimmten Benchmark. Die Strategie richtet sich am makroökonomischen Umfeld aus und beruht auf einer Kombination aus Top down- und Bottom up - Überlegungen. Es kommen überwiegend Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben, Zertifikate sowie Zielfonds zum Einsatz, es können jedoch auch weitere Anlageklassen wie bspw. Kryptowährungen (z.B. in Form von Zertifikaten) berücksichtigt werden. Derivate werden ausschließlich zur Risikoreduzierung eingesetzt. Über einen Top down-Ansatz wird das allgemeine wirtschaftliche Umfeld erfasst und bewertet. Themen wie Konjunkturzyklus, Geld- und Fiskalpolitik, Inflation, Demographie etc. werden in Bezug auf ihren wirtschaftlichen Kontext untersucht, um ein allgemeines Weltbild für mögliche Investitionen abzuleiten. In Verbindung mit einem Bottom up-Ansatz werden Opportunitäten gesucht, die im Vergleich zum Gesamtmarkt einen Mehrwert darstellen. Dabei wird auf die langjährige Erfahrung sowie ein großes Netzwerk an Spezialisten zurückgegriffen, die Anlagemöglichkeiten aufzeigen und bewerten. Ziel jedes allokierten Investments ist es, langfristig eine risikoadjustierte Rendite zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	11.894.831,16	20,30	878.635,73	1,89
Aktien	26.960.565,07	46,00	14.685.136,47	31,64
Fondsanteile	0,00	0,00	924.093,34	1,99
Zertifikate	2.178.270,00	3,72	2.305.653,56	4,97
Optionen	0,00	0,00	164.300,00	0,35
Futures	-291.810,78	-0,50	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	8.409.076,35	14,35	19.300.000,00	41,59
Bankguthaben	9.491.197,30	16,19	8.305.780,32	17,90
Zins- und Dividendenansprüche	266.986,76	0,46	117.750,72	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-301.213,22	-0,51	-275.449,78	-0,59
Fondsvermögen	58.607.902,64	100,00	46.405.900,36	100,00

Jahresbericht di exclusive Linus global

Im Berichtszeitraum traten die Corona-Pandemie sowie der Krieg in der Ukraine sukzessive in den Hintergrund des internationalen Finanzmarktgeschehens. Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge der Sanktionsmaßnahmen sorgten zwar vorübergehend noch für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf entwickelten sich jedoch die Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den dominierenden Themen an den Börsen.

Die Inflationsentwicklung zwang die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,25 % bis 5,50 % angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 %. An den Rentenmärkten waren deutliche Renditeanstiege zu konstatieren. Ende September erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 %, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 4,6 %.

Die Abkehr von der strikten Null-Covid-Politik in China und die damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen belebten den Welthandel, die chinesische Konjunktur blieb in der Folge jedoch hinter den Erwartungen zurück. Im März führten die Schief lagen mehrerer US-Banken sowie die Notübernahme der Schweizer Credit Suisse zu zeitweiligen Turbulenzen im Bankensektor. Insgesamt konnten die internationalen Aktienindizes trotz zahlreicher Belastungsfaktoren und damit einhergehenden Schwankungen aber wieder merklich zulegen. Insbesondere die großen Technologiekonzerne verzeichneten deutliche Kursgewinne.

Zum Stichtag war das Portfolio zu 46 % in Aktien investiert, was einer Erhöhung im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Bei Betrachtung der Gewichtungen auf Branchenebene war das Fondsvermögen breit über die Sektoren hinweg diversifiziert. Zu den am stärksten positionierten Branchen zählten das Gesundheitswesen und die Konsumgüterindustrie. Aufstockungen erfolgten daneben unter anderem in den Bereichen Pharma und Finanzwesen.

Auf Einzeltitelebene gehörten zuletzt Roche, Nestlé, Enphase Energy und Evolution zu den bevorzugten Werten. Mit Blick auf die geografische Struktur bildeten weiterhin Deutschland und die USA mit Abstand die größte Position, gefolgt von der Schweiz, Japan, Schweden und Frankreich.

Zur Risiko- und Liquiditätssteuerung des Vermögens dienten derivative Finanzinstrumente in Form von Aktienindex-Futures.

Positive Effekte auf die Wertentwicklung resultierten unter anderem aus dem Engagement im Finanzbereich mit Adyen und Evolution im Bereich Live Gaming. Darüber hinaus wirkten sich beispielsweise die Investitionen in Centene und RWE erfreulich aus. Nachteile ergaben sich hingegen unter anderem durch Engagement an Impala Platinum und Rock Tech Lithium im Rohstoffsektor.

20,3 % des Fondsvermögens war in Anleihen investiert mit einer Bereithaltung von 30,54 % an liquiden Mitteln. Zum Ende des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds Vermögensgegenstände im Wert von rund 58,6 Millionen Euro.

Jahresbericht di exclusive Linus global

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.

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 di exclusive Linus global

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,12%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.

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	58.909.115,86	100,51
1. Aktien	24.777.059,58	42,28
Bundesrep. Deutschland	6.371.976,07	10,87
Canada	909.525,33	1,55
Dänemark	936.894,52	1,60
Finnland	543.889,50	0,93
Frankreich	1.380.934,00	2,36
Japan	1.631.191,42	2,78
Jersey	1.089.922,66	1,86
Niederlande	898.282,00	1,53
Schweden	1.512.038,23	2,58
Schweiz	2.654.445,13	4,53
Südafrika	629.908,04	1,07
USA	6.218.052,68	10,61
2. Anleihen	11.771.271,41	20,08
< 1 Jahr	9.104.116,75	15,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	274.130,94	0,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	833.000,00	1,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	90.114,49	0,15
>= 10 Jahre	1.469.909,23	2,51
3. Zertifikate	2.178.270,00	3,72
EUR	2.178.270,00	3,72
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.307.065,24	3,94
CHF	2.183.505,49	3,73
EUR	123.559,75	0,21
5. Derivate	-291.810,78	-0,50
6. Bankguthaben	17.900.273,65	30,54

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	266.986,76	0,46
II. Verbindlichkeiten	-301.213,22	-0,51
III. Fondsvermögen	58.607.902,64	100,00

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	41.033.666,23	70,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.183.778,51	44,68
Aktien							EUR	23.876.713,27	40,74
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK	140.000	0	0	CAD	0,840	80.758,14	0,14
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	22.160	0	0	CAD	21,630	329.158,63	0,56
Rock Tech Lithium Inc. Registered Shares o.N.	CA77273P2017	STK	207.000	0	0	CAD	1,350	191.903,58	0,33
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	20.000	0	0	CAD	14,220	195.302,84	0,33
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	14.000	0	0	CHF	42,750	643.963,85	1,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	14.400	14.400	0	CHF	97,510	1.510.806,97	2,58
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	17.793	17.794	1	CHF	26,100	499.674,31	0,85
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	770	770	0	EUR	1.166,600	898.282,00	1,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	40.200	40.200	0	EUR	33,630	1.351.926,00	2,31
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	235.000	235.000	0	EUR	6,195	1.455.825,00	2,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.400	1.400	0	EUR	733,600	1.027.040,00	1,75
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	13.850	13.850	0	EUR	39,270	543.889,50	0,93
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	12.000	0	0	EUR	46,320	555.840,00	0,95
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	46.150	0	0	EUR	5,534	255.394,10	0,44
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	28.000	28.000	0	EUR	41,180	1.153.040,00	1,97
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	2.680	2.680	0	EUR	132,050	353.894,00	0,60
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	114.950	114.950	0	EUR	7,064	812.006,80	1,39
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	200.000	200.000	0	GBP	4,721	1.089.922,66	1,86
Buysell Technologies Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778270003	STK	15.790	15.790	0	JPY	3.215,000	326.063,02	0,56
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	36.842	36.842	0	JPY	2.516,000	595.377,31	1,02
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	47.354	47.354	0	JPY	1.840,000	559.645,40	0,95
Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3411000007	STK	30.000	0	0	JPY	779,000	150.105,69	0,26
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	14.000	14.000	0	SEK	1.202,200	1.512.038,23	2,58
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	6.400	6.400	0	USD	144,480	837.186,06	1,43
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	40.371	0	0	USD	16,780	613.332,17	1,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	17.200	17.200	0	USD	74,210	1.155.646,90	1,97
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	30.000	0	0	USD	6,860	186.328,66	0,32
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	13.570	13.570	0	USD	132,140	1.623.485,56	2,77
GENMAB AS Navne Akt. (Sp. ADRs)1/10 DK 1	US3723032062	STK	32.500	32.500	0	USD	31,840	936.894,52	1,60
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.240	4.240	0	USD	156,740	601.699,95	1,03

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	35.280	35.280	0	USD 17,980	574.318,15	0,98
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.650	0	0	USD 61,410	202.939,34	0,35
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	4.150	0	0	USD 112,610	423.115,89	0,72
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	139.370	93.700	0	ZAR 91,270	629.908,04	1,07
							EUR	2.307.065,24	3,94
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.300	8.300	0	CHF 244,500	2.183.505,49	3,73
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942		EUR	49	0	0	% 254,500	123.559,75	0,21
							EUR	14.849.887,72	25,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	900.346,31	1,54
Aktien									
InnoCan Pharma Corp. Registered Shares o.N.	CA45783P1027		STK	528.000	0	0	CAD 0,310	112.402,14	0,19
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	56.300	0	0	EUR 9,340	525.842,00	0,90
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	8.400	4.300	0	NOK 350,000	262.102,17	0,45
							EUR	11.771.271,41	20,08
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3		EUR	350	0	0	% 2,352	8.232,00	0,01
6,0000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YPEZ1		EUR	200	0	0	% 2,719	5.438,00	0,01
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2020(2024/2025)	DE000A289PZ4		EUR	100	0	0	% 17,250	17.250,00	0,03
7,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)	DE000A3514Q0		EUR	500	500	0	% 104,500	522.500,00	0,89
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	450	0	0	% 69,000	310.500,00	0,53
0,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(24) Ser.AR-2024	US91282CCT62		USD	5.200	5.200	0	% 97,152	4.573.944,67	7,80
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828V806		USD	5.000	5.000	0	% 99,770	4.516.502,08	7,71
11,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2011(26) Reg.S	USP17625AE71		USD	1.500	1.500	0	% 18,915	256.880,94	0,44
11,9500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2011(29-31) Reg.S	USP17625AD98		USD	500	500	0	% 18,938	85.731,10	0,15
4,0160 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US92343VEU44		USD	5	0	0	% 96,829	4.383,39	0,01
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2014(44) No.R2044	ZAG000106972		ZAR	40.000	60.000	20.000	% 74,208	1.469.909,23	2,51

**Jahresbericht
di exclusive Linus global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	2.178.270,00	3,72
iMAPS ETI AG OPEN END ZT 21(21/O.End)	DE000A3GPF68		STK	2.310	610	0	EUR 717,000	1.656.270,00	2,83
Société Générale Effekten GmbH TRACKER Natural Gas	DE000SH2Q9G9		STK	300.000	300.000	0	EUR 1,740	522.000,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	41.033.666,23	70,01

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-291.810,78	-0,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-291.810,78	-0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-291.810,78	-0,50
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	-140			-291.810,78	-0,50

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.900.273,65	30,54
Bankguthaben							EUR	17.900.273,65	30,54
EUR - Guthaben bei:									
Baader Bank AG (G)			EUR	1.259.076,35			% 100,000	1.259.076,35	2,15
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	9.022.595,85			% 100,000	9.022.595,85	15,39
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	3,41
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	5.150.000,00			% 100,000	5.150.000,00	8,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	80.777,70			% 100,000	7.201,36	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			SEK	11.108,38			% 100,000	997,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	56.585,87			% 100,000	34.966,24	0,06
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	9.504,19			% 100,000	10.226,16	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			HKD	20.081,42			% 100,000	2.328,47	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			JPY	2.646.715,00			% 100,000	16.999,87	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			USD	436.978,44			% 100,000	395.634,62	0,68
Donner & Reuschel AG (D)			ZAR	4.983,51			% 100,000	246,78	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	266.986,76	0,46
Zinsansprüche			EUR	205.911,73				205.911,73	0,35
Dividendenansprüche			EUR	36.557,61				36.557,61	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	24.517,42				24.517,42	0,04

Jahresbericht di exclusive Linus global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-301.213,22	-0,51
Verwaltungsvergütung			EUR	-282.657,82				-282.657,82	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.074,56				-12.074,56	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.083,06				-6.083,06	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	58.607.902,64	100,00 1)
Anteilwert							EUR	112,30	
Ausgabepreis							EUR	117,92	
Anteile im Umlauf							STK	521.866	

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 di exclusive Linus global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,1939000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht di exclusive Linus global

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					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	1.100	
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03753U1060	STK	31.800	31.800	
Appen Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APX3	STK	0	8.631	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	455	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	30.700	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	18.000	18.000	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	96.200	
GCP Infrastructure Invest.Ltd. Registered Shares LS -,01	JE00B6173J15	STK	580.000	580.000	
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	SE0018040677	STK	97.300	97.300	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	0	11.381	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	20.500	32.910	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	1.850	
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	12.236	12.236	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	60.700	121.400	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	0	56.000	
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	5.814	85.894	
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	0	575.550	
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	5.700	5.700	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	36.000	36.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	47.700	47.700	
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	798.700	798.700	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	0	65.300	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	38.800	38.800	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.730	1.730	
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038	STK	130.000	360.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	24.850	

Jahresbericht di exclusive Linus global

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1	EUR	0	250	
Zertifikate					
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	STK	0	496	
XBT Provider AB O.E. 17(unl.) Ethereum	SE0010296582	STK	0	5.141	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Credit Suisse Group AG Nam.-Akt.(Sp. ADRs) 1/SF 0,40	US2254011081	STK	400.000	400.000	
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	0	315.000	
TUI AG Inhaber-Teilrechte	DE000TUAG1T2	STK	31.350	31.350	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	313.500	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	0	70.328	
Andere Wertpapiere					
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1E4	STK	31.350	31.350	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HANETF-Sprott Uran.Mnrs ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0005YK6564	ANT	0	150.000	
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	ANT	1.045.000	1.045.000	
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	6.360	6.360	

Jahresbericht di exclusive Linus global

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR 165.779,86

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR 5.660,82

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): E.ON SE NA O.N.)

EUR 412,44

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): ADYEN N.V. EO-,01, BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N.,
ELEVANCE HEALTH DL-,01, ENEL S.P.A. EO 1, MICROSOFT DL-,00000625,
MONSTER BEVER.NEW DL-,005, PALANTIR TECHNOLOGIES INC)

EUR 86,99

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 di exclusive Linus global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		35.951,35	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		509.869,32	0,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		29.848,72	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-883.906,11	-1,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		895.415,99	1,71
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		-6.652,35	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-70.172,66	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		510.354,26	0,98
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.736,45	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.052.109,55	-2,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.052.109,55		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-57.004,49	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.979,61	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-130.938,65	-0,25
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-115.070,78		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.867,87		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12,88		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,21		
- davon sonstige Kosten	EUR	-15.784,78		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.256.768,75	-2,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-746.414,49	-1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.598.204,53	10,73
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.104.547,48	-11,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-506.342,96	-0,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.229.206,49	2,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-275.158,48	-0,53

Jahresbericht di exclusive Linus global

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	954.048,01	1,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-298.709,44	-0,57

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		46.405.900,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		12.471.065,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.753.680,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.282.614,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		29.645,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-298.709,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.229.206,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-275.158,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		58.607.902,64

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.252.757,45	-2,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.252.757,45	2,40
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht di exclusive Linus global

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	Stück	283.681	EUR	29.937.158,23	EUR	105,53
2021	Stück	335.011	EUR	40.978.967,54	EUR	122,32
2022	Stück	412.747	EUR	46.405.900,36	EUR	112,43
2023	Stück	521.866	EUR	58.607.902,64	EUR	112,30

Jahresbericht di exclusive Linus global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

30.547.759,17

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

70,01

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,50

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.02.2018 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

0,63 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,40 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,13 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,94

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Growth Net Return (EUR) (ID: XFI000003459 | BB: NE105867)

100,00 %

Jahresbericht di exclusive Linus global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	112,30
Ausgabepreis	EUR	117,92
Anteile im Umlauf	STK	521.866

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		2,09 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Jahresbericht di exclusive Linus global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

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

Gruppenfremde Investmentanteile

HANETF-Sprott Uran.Mnrs ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0005YK6564	0,850
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	0,070
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	0,070

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	140.274,25
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht di exclusive Linus global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht di exclusive Linus global

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 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht di exclusive Linus global

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. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht di exclusive Linus global

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens di exclusive Linus global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 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 di exclusive Linus global

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. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht di exclusive Linus global

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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

BB Wertpapier-Verwaltungs-Gesellschaft mbH

Postanschrift:

Döllgast-Straße 12
86199 Augsburg

Telefon +49 821 1598906
Telefax +49 821 1598907
www.bbww.de

4. Vertrieb

di consulting & investment GmbH

Postanschrift:

Münchrather Str. 11
41516 Grevenbroich

Telefon (02065) 96 07 - 40
Telefax (02065) -96 07 - 429
www.di-consulting.info

WKN / ISIN: A2DKRQ / DE000A2DKRQ7