

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer langfristigen Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals an. Um dies zu erreichen, setzt sich der Fonds zu mindestens 51 % aus Investmentanteilen zusammen. Der Fonds investiert ausschließlich in zum Vertrieb in Deutschland zugelassene Investmentvermögen. Hierzu erfolgt zunächst eine qualitative Selektion möglicher Zielfonds, die dann unter dem Aspekt eines möglichst geringen Gleichlaufs von Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen ("Phasen-Korrelation") so miteinander kombiniert werden sollen, dass die Schwankung der Wertentwicklung sowie die temporären Verluste durch die Wechselwirkungen möglichst minimiert werden. Dabei wird zwischen strategischen Basis-Investments (vorzugsweise vermögensverwaltende Multi Asset-, Multi Strategy-, Multi Manager- und/oder Alternative-Fonds), taktischen Opportunitäts-Investments (vorzugsweise themenbezogene Aktienfonds) sowie taktischen Absicherungspositionen (schwankungsarme und/oder risikobegrenzte Fonds, Geldmarktfonds oder Cash etc.) unterschieden. Der Fonds ist in der Regel - abgesehen von einer flexiblen Kasseposition, die auch ganz oder teilweise in Geldmarktfonds investiert werden kann - voll, jedoch stets zu mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds investiert. Die Gewichtung der Fonds kann unter Berücksichtigung der gesetzlich vorgeschriebenen Höchstgrenzen variieren.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.04.2024		30.04.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	14.370.451,12	95,33	16.079.853,19	99,55
Bankguthaben	783.637,22	5,20	158.798,92	0,98
Zins- und Dividendenansprüche	2.420,53	0,02	942,79	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-82.555,67	-0,55	-87.018,40	-0,54
Fondsvermögen	15.073.953,20	100,00	16.152.576,50	100,00

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Das abgelaufene Geschäftsjahr war aus Sicht des Fondsberaters erfolgreich. Der bis Mitte 2023 anhaltende Rückgang des Anteilspreises konnte bis zum Ende des Geschäftsjahres zu einem beträchtlichen Teil kompensiert werden. Mit einem Wertzuwachs von 7,29% (bzw. 8,25% für die institutionelle Anteilsklasse IA) wurden die langfristigen Erwartungen des Fondsberaters, die eher in der Bandbreite von 4% bis 6% p.a. liegen, erfreulicherweise übertroffen. Dabei lässt sich das Geschäftsjahr in drei gleichlange Abschnitte unterteilen (alle folgenden Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Publikums-Anteilsklasse RA).

### **30.04.2023 bis 31.08.2023:**

Bis Ende Juni gab es nur noch einen moderaten Rückgang. Am Tiefpunkt, der am 29. Juni erreicht wurde, lag der Fonds 0,90% unter dem Anteilspreis zu Geschäftsjahresbeginn. Bis Ende August drehte der Anteilspreis ins Plus. Der Anteilspreis stieg über die ersten vier Monate des Geschäftsjahres um 0,75%. Die Aktienmärkte hatten zunächst einen Aufschwung erlebt, dem der Fondsberater jedoch nicht traute. Bereits damals zweifelte man an einem schnellen Rückgang der Inflation in Europa und den USA. Mit oberster Priorität wurde das Portfolio defensiv ausgerichtet, um bei einem neuerlichen Crash (der dann letztendlich aber nicht erfolgte) einen Rückgang des Anteilspreises bestmöglich zu begrenzen. Die physische Aktienquote lag zum Beginn des Geschäftsjahres noch bei 33,67% und sank bis Ende August auf 28,47%. Diese physische Aktienquote wurde jedoch durch Fonds, die ganz oder teilweise short in Aktien investiert waren, nochmals deutlich abgesenkt. Die genaue Höhe dieser Short-Positionen lässt sich nicht bestimmen, da diese im Extremfall in einzelnen Zielfonds täglich schwanken. Über nahezu den gesamten Zeitraum war der Fonds jedoch in so genannte Double Short-ETF´s auf den DAX und den S&P500 investiert. Noch am 26. August belief sich der Anteil dieser beiden ETF´s auf 5,26%, so dass die physische Aktienquote alleine durch diese beiden Positionen um 10,52% abgesenkt war. Ende August registrierte der Fondsberater ein leicht zunehmende Besserung der Stimmung, weshalb die Positionen in den beiden Double Short-ETF´s, die Bestandteil des Taktischen Absicherungs-Portfolios waren, aufgelöst wurden. Im Taktischen Opportunitäts-Portfolio waren nahezu über den gesamten Zeitraum nur ein Goldminen-Aktienfonds (Bakersteel), und Schwellenländer-Aktienfonds (ein Mexiko-ETF, ein Indien-Aktienfonds von Robeco sowie ein in die „Next Generation-Schwellenländer“ investierender Fonds von Redwheel) investiert. Mitte August kam dann noch eine Position in einem Technik und Robotik-Aktienfonds hinzu. Insgesamt lag der Anteil der Fonds des Taktischen Opportunitäts-Portfolios Bis Ende Juli in der Bandbreite von knapp 12% bis knapp 18%. Erst im August erfolgte dann die Aufstockung auf bis zu knapp 21%.

### **31.08.2023 bis 31.12.2023:**

Die im August einsetzende Korrektur an den Aktienmärkten dauerte bis Ende Oktober. Der Mehrwertphasen Balance Plus UI zeigte sich stabil und verlor in den Monaten September und Oktober lediglich 0,22%. Doch dann drehte die Stimmung. Das Momentum der Zielfonds sowie der vom Fondsberater beobachteten potentiellen Zielfonds untermauerte den Stimmungswandel. Der Fondsberater reagierte jedoch zunächst zögerlich, denn die Entwicklung der Aktienmärkte koppelte sich seiner Einschätzung nach zunehmend von der weltpolitischen und wirtschaftlichen Realität ab. Doch die historisch niedrige Volatilität gab dann doch den Ausschlag für die ein wenig offensivere Ausrichtung des Portfolios. So wurden bspw. Mitte November 3,3% des Portfolios in einen Double Long-ETF auf den Nasdaq 100 allokiert. Dieser erhöhte nun die physische Aktienquote um das Doppelte seines Investitionsvolumens, wurde aber schon Ende November wieder reduziert. Hin- und hergerissen zwischen der Angst vor einem eigentlich erwarteten Crash und der positiven Stimmung an den Märkten stand man stets „mit einem Fuß auf dem Gaspedal und mit dem anderen auf der Bremse“. Wichtigstes Ziel war, eine Balance anzustreben, bei der in weiter steigenden Märkten zwar nur wenig gewonnen, aber in plötzlich fallenden Märkten auch nur wenig verloren wird. Trotzdem erhöhte sich die physische Aktienquote bis Ende Dezember auf fast 35%, wobei weiterhin die Short-Positionen einiger Zielfonds die Netto-Aktienquote verringerten. Letztendlich konnte in den Monaten September bis Dezember insgesamt ein Plus von 2,29% erwirtschaftet werden. Angesichts der Zielsetzung, in ungewissem Umfeld die Balance zu halten, war dieses Ergebnis aus Sicht des Fondsberaters durchaus erfreulich.

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

### 31.12.2023 bis 30.04.2024:

Nachdem sich mehr und mehr andeutete, dass die Zinsen in den USA und in Europa ihren vorläufigen Höhepunkt erreicht haben dürften, machte sich zunehmend Optimismus breit. Das zunehmend gute Sentiment gepaart mit stärkerem Momentum der Zielfonds ermutigte den Fondsberater, ab Ende Januar offensivere Fonds wie den Neuberger Berman 5G Connectivity, den Polar Capital - Japan Value Fund, den Frankfurter UCITS-ETF - Modern Value sowie den MFS Meridian Contrarian Value zu allokalieren. Das Thema „Künstliche Intelligenz“ wurde im Februar durch Aufstockung des Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology stärker berücksichtigt. In diesem Segment wird gutes Geld verdient und die KI hilft bei Weiterentwicklung und Rationalisierung. Neben dem über das gesamte Geschäftsjahr hinweg allokierten Bakersteal Precious Metals wurde zum Ende des Geschäftsjahres in den breiter streuenden Ninety One GSF - Global Natural Resources investiert, da sich im Bereich der Rohstoffe nach Meinung vieler Marktteilnehmer eine Hausse andeutet. Mit Blick auf die weiterhin bestehenden Herausforderungen (Energiewende, Inflation, Handelskrieg etc.) und Krisenherde (Ukraine, Gaza) gab es jedoch damit noch längst keine offensive Ausrichtung, da mit zunehmendem Anstieg der Börsenkurse die Gefahr einer größeren Korrektur präsent war. So wurde auch in Fonds wie den FINLIUM Ambition oder den ansa global Q equity market neutral investiert, um eventuelle Rückschläge abfedern zu können. Die vier letzten Monate des Geschäftsjahres konnten mit einem erfreulichen Plus von 3,95% abgeschlossen werden.

Insgesamt wurde das Ziel einer schwankungsarmen Entwicklung bei moderaten zwischenzeitlichen Drawdowns in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld erreicht, wie es das Ergebnis des Geschäftsjahres (siehe oben) andeutet.

### 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.

#### 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.

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2023 bis 30. April 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse IA: +8,25%

Anteilklasse RA: +7,29%

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

# Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

## Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.156.508,87</b>	<b>100,55</b>
1. Investmentanteile	14.370.451,12	95,33
EUR	12.048.882,50	79,93
USD	2.321.568,62	15,40
2. Bankguthaben	783.637,22	5,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.420,53	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-82.555,67</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.073.953,20</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.370.451,12</b>	<b>95,33</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.370.451,12</b>	<b>95,33</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.887.323,00</b>	<b>19,15</b>
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	ANT	3.300	3.300	0	EUR	111,020	366.366,00	2,43
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	ANT	9.000	4.700	0	EUR	126,650	1.139.850,00	7,56
FINLIUM Ambition Inhaber-Anteile S	DE000A3DQ202	ANT	5.550	5.550	0	EUR	109,390	607.114,50	4,03
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile A	DE000A3D05P5	ANT	750	750	0	EUR	1.031,990	773.992,50	5,13
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.483.128,12</b>	<b>76,18</b>
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	ANT	980	430	0	EUR	1.056,600	1.035.468,00	6,87
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	4.550	0	950	EUR	200,770	913.503,50	6,06
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	ANT	3.600	0	0	EUR	270,420	973.512,00	6,46
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	2.900	0	800	EUR	194,120	562.948,00	3,73
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	LU2439874319	ANT	3.200	5.850	2.650	EUR	132,880	425.216,00	2,82
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436	ANT	170	0	0	EUR	3.023,940	514.069,80	3,41
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629	ANT	4.000	6.000	8.000	EUR	186,550	746.200,00	4,95
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N	LU1001747408	ANT	2.800	0	3.350	EUR	164,530	460.684,00	3,06
MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	LU1985812830	ANT	1.600	1.600	0	EUR	203,870	326.192,00	2,16
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	ANT	19.000	19.000	0	EUR	12,480	237.120,00	1,57
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	ANT	275	0	425	EUR	1.605,020	441.380,50	2,93
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	4.650	750	0	EUR	287,100	1.335.015,00	8,86
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419	ANT	1.400	0	0	EUR	356,130	498.582,00	3,31
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	ANT	4.500	0	0	EUR	120,101	540.452,70	3,59
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	ANT	160.000	1.270.000	1.300.000	EUR	0,945	151.216,00	1,00
Candriam Eq.L-C.Eq.L R.&I.Tec. Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	LU1502282806	ANT	100	100	0	USD	4.430,890	414.450,47	2,75
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nominat.A Acc. o.N.	LU0345780950	ANT	19.500	19.500	0	USD	16,710	304.784,40	2,02
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	ANT	4.300	4.500	1.700	USD	220,050	885.057,53	5,87
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209	ANT	3.000	3.000	0	USD	148,280	416.088,30	2,76
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	ANT	1.000.000	5.008.000	4.608.000	USD	0,322	301.187,92	2,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.370.451,12</b>	<b>95,33</b>

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>783.637,22</b>	<b>5,20</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>783.637,22</b>	<b>5,20</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	783.433,83			% 100,000	783.433,83	5,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			USD	217,44			% 100,000	203,39	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.420,53</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	2.420,53				2.420,53	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-82.555,67</b>	<b>-0,55</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.480,41				-63.480,41	-0,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.575,26				-3.575,26	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00				-15.000,00	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.073.953,20</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA</b>									
Anteilwert							EUR	104,02	
Ausgabepreis							EUR	104,02	
Rücknahmepreis							EUR	104,02	
Anzahl Anteile							STK	7.953	

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA</b>									
Anteilwert							EUR	109,14	
Ausgabepreis							EUR	112,41	
Rücknahmepreis							EUR	109,14	
Anzahl Anteile							STK	130.537	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.04.2024 1,0691000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

### 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>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	ANT	0	7.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	ANT	16	41	
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127	ANT	730	730	
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	ANT	1.100	7.950	
Fundsolution-alphatrend Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU1687250271	ANT	0	5.000	
Incrementum Inflation Diver.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0226274285	ANT	0	2.500	
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	8.700	8.700	
iShsV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	ANT	240.000	385.000	
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Registered Shs I USD Acc.o.N.	IE00BD9GFP91	ANT	0	22.000	
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	ANT	0	36.000	
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	ANT	0	1.500	
MUF-Amundi Nasdaq-100 2x Lev Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	ANT	1.885	1.885	
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361	ANT	0	780	
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	ANT	0	3.400	
Polar Capital Fds-P.C.Jap.Val. Reg.Shs.R EUR (Hedged) o.N.	IE00B7G7VV19	ANT	345.000	345.000	
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	ANT	92.000	137.000	

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

## Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			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		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.459,10	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.818,56	0,23
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		690,27	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.967,92</b>	<b>0,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-49,24	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-9.991,56	-1,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.991,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.152,61	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-835,07	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		4.184,60	0,53
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.226,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-41,64		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-7.843,87</b>	<b>-0,99</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.875,95</b>	<b>-0,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		44.612,12	5,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-12.540,61	-1,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>32.071,51</b>	<b>4,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		12.862,51	1,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		36.348,38	4,57

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.210,89	6,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	77.406,45	9,73

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.405.475,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-24.710,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-640.551,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.961,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-650.513,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.680,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		77.406,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.862,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	36.348,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		827.299,88

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	156.791,65	19,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	116.702,27	14,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.195,56	3,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.893,82	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	143.987,32	18,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	19.892,35	2,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	124.094,97	15,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	12.804,33	1,61
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	12.804,33	1,61

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

### 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	11.020	EUR	1.095.482,14	EUR	99,41
2021/2022	Stück	16.948	EUR	1.743.651,48	EUR	102,88
2022/2023	Stück	14.367	EUR	1.405.475,09	EUR	97,83
2023/2024	Stück	7.953	EUR	827.299,88	EUR	104,02

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	25.272,81	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	31.502,48	0,24
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	11.953,41	0,09
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>68.728,70</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-608,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-244.982,73	-1,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-244.982,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.516,33	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.563,24	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	10.055,50	0,08
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.494,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-438,57		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-258.615,70</b>	<b>-1,98</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-189.886,99</b>	<b>-1,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	775.891,15	5,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-221.112,22	-1,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>554.778,94</b>	<b>4,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>364.891,95</b>	<b>2,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	486.266,03	3,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	131.306,06	1,01

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	617.572,09	4,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	982.464,04	7,54

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.745.897,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-260.941,11
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.227.778,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	609.954,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.837.732,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		7.010,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		982.464,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	486.266,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	131.306,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.246.653,32

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.331.282,68	17,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.756.490,37	13,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	364.891,95	2,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	209.900,37	1,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.110.675,20	16,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.110.675,20	16,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	220.607,48	1,69
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	220.607,48	1,69

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

### 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	116.742	EUR	12.509.576,85	EUR	107,16
2021/2022	Stück	122.676	EUR	13.482.965,27	EUR	109,91
2022/2023	Stück	142.373	EUR	14.745.897,66	EUR	103,57
2023/2024	Stück	130.537	EUR	14.246.653,32	EUR	109,14

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			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	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26.731,90
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	33.321,04
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	12.643,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>72.696,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-658,13
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-254.974,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-254.974,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.668,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.398,31
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.240,10
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.720,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-480,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-266.459,57</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-193.762,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	820.503,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-233.652,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>586.850,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>393.087,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	499.128,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	167.654,44

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	666.782,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.059.870,48

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>16.151.372,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-285.651,11
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.868.330,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	619.915,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.488.245,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.691,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.059.870,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	499.128,54		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	167.654,44		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>15.073.953,20</b>

**Jahresbericht**  
**Mehrwertphasen Balance Plus UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA	250.000	0,00	0,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA	keine	3,00	1,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,33</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

#### Sonstige Angaben

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Anteilwert	EUR	104,02
Ausgabepreis	EUR	104,02
Rücknahmepreis	EUR	104,02
Anzahl Anteile	STK	7.953

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Anteilwert	EUR	109,14
Ausgabepreis	EUR	112,41
Rücknahmepreis	EUR	109,14
Anzahl Anteile	STK	130.537

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,05 %

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

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,88 %

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	0,550
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	0,100
FINLIUM Ambition Inhaber-Anteile S	DE000A3DQ202	0,500
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile A	DE000A3D05P5	1,020

#### Gruppenfremde Investmentanteile

ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	0,600
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	1,150
Candriam Eq.L-C.Eq.L R.&I.Tec. Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	LU1502282806	0,800
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	0,750
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	0,650
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	LU2439874319	0,520
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436	0,600
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629	1,000
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N	LU1001747408	1,500
MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	LU1985812830	0,700
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	1,700
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nominat.A Acc. o.N.	LU0345780950	1,500
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,700
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	1,250

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	1,000
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419	1,600
Schroder GALA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209	2,000
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	0,100
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	0,500
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	0,650
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	1,250
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127	1,895
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	1,350
Fundsolution-alphatrend Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU1687250271	2,540
Incrementum Inflation Diver.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0226274285	1,500
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	0,250
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	0,100
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Registered Shs I USD Acc.o.N.	IE00BD9GFP91	0,400
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	1,950
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	0,950
MUF-Amundi Nasdaq-100 2x Lev Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	0,600
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361	0,720
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	1,200
Polar Capital Fds-P.C.Jap.Val. Reg.Shs.R EUR (Hedged) o.N.	IE00B7G7VV19	1,350
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

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 19.998,59

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

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### 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>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mehrwertphasen Balance Plus UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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

## Mehrwertphasen Balance Plus 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 Mehrwertphasen Balance Plus 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 13. August 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI**

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

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

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

#### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse IA	18. Mai 2018
Anteilklasse RA	15. Dezember 2020

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse IA	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse RA	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse IA	derzeit 0,00%
Anteilklasse RA	derzeit 3,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse IA	250.000,00 EUR
Anteilklasse RA	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse IA	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse RA	derzeit 1,75 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse IA	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse RA	derzeit 0,08 % p.a.

#### Währung

Anteilklasse IA	Euro
Anteilklasse RA	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse IA	ausschüttend
Anteilklasse RA	ausschüttend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse IA	A2JF7J / DE000A2JF7J3
Anteilklasse RA	A2QCX6 / DE000A2QCX60

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance Plus UI

### 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. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

##### Postanschrift:

Ahornweg 17  
338271 Oelber am weißen Wege

Telefon +49 (0)5345 4833  
Telefax +49 (0)5345 211  
www.mbui.info