



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

Merck Finck Vermögensstrategie AusgewogenUI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024

 Universal
Investment

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 1. Dezember 2010 aufgelegte Sondervermögen Merck Finck Vermoegensstrategie Ausgewogen UI vor.

Dieser Jahresbericht informiert Sie als Anleger über die Wertentwicklung des Fonds, die Vermögensaufstellung und die im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe.

Einleitend finden Sie eine Zusammenfassung des Portfoliomanagements zur Anlagepolitik im Berichtszeitraum.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen. Aktienorientierte Anlageformen sollen zur Performanceverbesserung eingesetzt werden; diese sind auf 60% des Fondsvermögens begrenzt. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktien:

Das Jahr 2024 begann mit einer starken Aktienrallye, die uns veranlasste, von einer defensiven zu einer offensiveren Allokation überzugehen und Aktien schrittweise überzugewichten. Um uns gegen potenzielle Rückschläge durch Ereignisse an Schlüsselmärkten - wie die Wahlen in den USA und der EU sowie geopolitische Spannungen - abzusichern, fügten wir im März Put-Spread-Optionen auf die Märkte in den USA und Europa hinzu.

Im Laufe des Sommers erhöhten wir das Engagement in europäischen Aktien aufgrund attraktiver Bewertungen, kehrten aber im November angesichts einer Marktabschwächung und Abwärts-

risiken, wie etwa höhere Zölle, zu einer neutralen Allokation zurück. Als Vorsichtsmaßnahme behielten wir den Schutz über europäische Optionen bei.

Nach dem Wahlsieg Trumps und der starken Dynamik der US-Aktienmärkte haben wir das Engagement in den USA weiter erhöht und uns für den gleichgewichteten S&P 500 Index entschieden, während wir US-Spread-Optionen geschlossen haben. Im Laufe des Jahres passeten wir auch die Aktienbestände an, indem wir Gewinne im IT-Bereich mitnahmen und das Engagement über die Sektoren hinweg weiter diversifizierten.

Festverzinsliche Wertpapiere:

Anhaltende Inflation und verzögerte Zinssenkungen führten in der ersten Hälfte des Jahres 2024 zu einer Underperformance der Anleihemärkte. Nach der ersten Zinssenkung der EZB im Juni und der Fed im September entwickelten sich Staatsanleihen und hochwertige festverzinsliche Anlagen jedoch gut, da die Renditen zu sinken begannen.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement in europäischen Staatsanleihen. Im Oktober verringerten wir auch unser Engagement in Schwellenländeranleihen, da die Spreads von Risikoanleihen eng waren und unter ihren langfristigen Durchschnittswerten lagen. Wir nahmen eine Umschichtung in kurzfristige Geldmarktinstrumente vor, um zusätzliche Rendite für ein geringeres Risiko zu erzielen. Gegen Jahresende verringerten wir unser Engagement in europäischen und US-amerikanischen Unternehmensanleihen aufgrund unattraktiver Bewertungen.

Zusammenfassung:

Das Jahr 2024 war geprägt von erhöhter Marktvolatilität, starker Aktienperformance und lang erwarteten Zinssenkungen. Im Laufe des Jahres haben wir unser Aktienengagement erhöht, blie-

ben aber angesichts möglicher Marktkorrekturen vorsichtig. Um die Abwärtsrisiken zu mindern, fügten wir Put-Spread-Optionen hinzu, um uns gegen einen Rückgang der US-amerikanischen und europäischen Aktien zu schützen. US-Aktien, in denen wir stark engagiert sind, führten die Kursgewinne an, gefolgt von den Schwellenländern, die durch eine späte chinesische Rallye begünstigt wurden, während europäische Aktien angesichts der nachlassenden Wirtschaftsdynamik mäßige Gewinne verzeichneten. Wachstumswerte, angeführt von US-Großunternehmen, schnitten besser ab als Substanzwerte.

Festverzinsliche Wertpapiere lieferten in der ersten Jahreshälfte gemischte Ergebnisse, erholten sich jedoch im zweiten Quartal, als Staatsanleihen und hochwertige Vermögenswerte aufgrund von Zinssenkungen der Zentralbanken und sinkenden Renditen zulegten.

Gold stach mit einer starken Performance während des gesamten Jahres 2024 hervor, während breite Rohstoffmärkte ebenfalls gut abschnitten und ihre Rolle als Diversifizierer in einem sich verändernden Zins- und Inflationsumfeld untermauerten.

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 Markt- 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.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,61%¹⁾.

Wichtiger Hinweis

Zum 2. Dezember 2024 wurde die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögen geändert in "Merck Finck Vermögensstrategie Ausgewogen UI".

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

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2024		zum 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	10.040.827,89	7,01%	11.640.259,27	8,00%
Aktien	23.044.966,73	16,09%	26.610.424,70	18,28%
Fondsanteile	103.525.621,66	72,29%	102.362.113,51	70,31%
Zertifikate	3.587.148,46	2,50%	3.613.270,64	2,48%
Optionen	115.920,00	0,08%	0,00	0,00%
Bankguthaben	3.276.001,44	2,29%	1.683.270,64	1,16%
Zins- und Dividendenansprüche	136.894,84	0,10%	167.295,63	0,11%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./509.108,48	./0,36%	./500.632,83	./0,34%
Fondsvermögen	143.218.272,54	100,00%	145.576.725,40	100,00%

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	143.727.381,02	100,36
1. Aktien	22.784.280,15	15,91
Bundesrep. Deutschland	942.517,80	0,66
Frankreich	1.186.446,80	0,83
Großbritannien	1.762.877,30	1,23
Irland	306.233,03	0,21
Niederlande	965.950,90	0,67
Schweiz	381.931,34	0,27
Spanien	246.819,51	0,17
USA	16.991.503,47	11,86
2. Anleihen	10.040.827,89	7,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.823.357,18	1,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.106.782,01	2,17
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.634.916,99	1,84
>= 10 Jahre	2.475.771,71	1,73
3. Zertifikate	3.587.148,46	2,50
USD	3.587.148,46	2,50
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	260.686,58	0,18
CHF	260.686,58	0,18
5. Investmentanteile	100.887.376,66	70,44
EUR	91.952.238,08	64,20
USD	8.935.138,58	6,24
6. Derivate	115.920,00	0,08
7. Bankguthaben	3.276.001,44	2,29
8. Geldmarktfonds	2.638.245,00	1,84
9. Sonstige Vermögensgegenstände	136.894,84	0,10
II. Verbindlichkeiten	./509.108,48	./0,36
III. Fondsvermögen	143.218.272,54	100,00

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						36.672.943,08	25,61
Aktien		Stück	Stück	Stück		22.784.280,15	15,91
Sika AG						CHF	
Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	870	0	1.345	215,800	199.538,74	0,14
Allianz SE						EUR	
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.350	1.350	0	295,900	399.465,00	0,28
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	923	321	641	671,900	620.163,70	0,43
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	56.140	0	18.760	4,397	246.819,51	0,17
DSM-Firmenich AG							
Nam.-Akt. EO 0,01	CH1216478797	1.885	2.385	500	96,760	182.392,60	0,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	676	0	240	629,300	425.406,80	0,30
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	2.210	0	1.080	239,400	529.074,00	0,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	2.880	0	1.070	188,560	543.052,80	0,38
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	4.410	4.733	9.040	52,600	231.966,00	0,16
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	14.160	0	6.500	24,420	345.787,20	0,24
AstraZeneca PLC						GBP	
Reg. Shs DL 0,25	GB0009895292	3.350	0	1.540	104,080	420.335,14	0,29
London Stock Exchange Group PLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	3.830	0	1.870	113,000	521.748,04	0,36
National Grid PLC							
Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	14.770	0	3.400	9,436	168.016,54	0,12
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	11.940	6.920	4.050	45,350	652.777,58	0,46
Agilent Technologies Inc.						USD	
Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	1.635	0	2.010	134,420	211.751,32	0,15
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	9.015	0	2.245	192,690	1.673.668,32	1,17
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0231351067	6.190	600	3.205	221,300	1.319.825,61	0,92
American Tower Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	1.790	2.000	210	181,920	313.745,83	0,22
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	6.313	450	3.927	252,200	1.534.000,00	1,07
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	1.590	0	1.225	452,160	692.681,76	0,48
Chevron Corp. Reg. Shares DL 0,75	US1667641005	2.200	2.200	0	143,070	303.260,43	0,21
Edwards Lifesciences Corp.							
Registered Shares DL 1	US28176E1082	4.950	2.900	1.400	74,240	354.068,79	0,25
Eli Lilly and Company							
Registered Shares o.N.	US5324571083	420	420	0	773,840	313.144,62	0,22
Estée Lauder Compan. Inc., The							
Reg. Shares Class A DL 0,01	US5184391044	2.564	844	970	74,190	183.276,96	0,13

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Stück bzw. Währung in 1.000							
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
Fortive Corp. Reg. Shares DL 0,01	US34959J1088	4.590	0	2.100	75,040	331.856,25	0,23
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	3.725	0	1.667	239,320	858.914,15	0,60
Linde plc Reg. Shares EO 0,001	IE000S9YS762	761	0	1.259	417,660	306.233,03	0,21
Merck & Co. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US58933Y1055	4.220	0	1.700	98,370	399.962,81	0,28
Microsoft Corp. R.Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.971	525	2.224	424,830	1.625.397,37	1,13
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031	3.880	0	1.840	74,650	279.065,42	0,19
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	11.920	16.070	7.280	137,490	1.579.035,36	1,10
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	3.960	0	1.860	92,570	353.191,25	0,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	4.013	0	1.782	85,430	330.311,77	0,23
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	4.670	0	2.050	167,090	751.816,46	0,52
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	491	0	652	1.067,700	505.097,50	0,35
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076	680	680	0	486,740	318.897,00	0,22
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	860	0	1.015	417,410	345.864,34	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	775	0	745	518,840	387.417,86	0,27
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	1.020	0	752	507,800	499.042,30	0,35
VISA Inc. R. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	2.000	0	730	315,310	607.592,25	0,42
Walt Disney Co., The R. Shs DL 0,01	US2546871060	5.675	2.565	2.390	110,800	605.829,08	0,42
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	1.605	380	1.240	202,270	312.788,66	0,22
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	10.040.827,89	7,01
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 23(33)	BE0000357666	584	670	86	101,016	589.933,44	0,41
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	813	332	127	96,461	784.227,93	0,55
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.18 (28)	DE0001102457	543	343	320	93,989	510.360,27	0,36
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.19 (50)	DE0001102481	544	544	0	52,555	285.899,20	0,20
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	455	455	0	82,660	376.103,00	0,26
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38)	FI4000546528	187	331	144	97,544	182.407,28	0,13
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	964	0	210	92,356	890.311,84	0,62
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	968	0	345	93,387	903.986,16	0,63
0,0000 % Frankreich EO-OAT 20(26)	FR0013508470	188	294	106	97,476	183.254,88	0,13
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	174	174	0	34,289	59.662,86	0,04
3,0000 % Frankreich EO-OAT 23(54)	FR001400FTH3	334	334	0	87,468	292.143,12	0,20
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(26)	IT0004644735	637	0	781	102,481	652.803,97	0,46
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	735	0	125	107,443	789.706,05	0,55

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%		
4,4500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 23(43)	IT0005530032	847	847	0	106,414	901.326,58	0,63
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)							
EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	208	0	1.338	97,630	203.070,40	0,14
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 21(38)							
EO-Anl. 21(38)	NL0015000B11	337	337	0	70,301	236.914,37	0,17
2,9000 % Österreich, Republik							
EO-Med.-T. Notes 24(34)	AT0000A39UW5	380	380	0	101,025	383.895,00	0,27
3,5000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 23(38)	PTOTEZOE0014	135	135	0	104,678	141.315,30	0,10
0,6000 % Spanien EO-Bonos 19(29)							
EO-Bonos 19(29)	ES0000012F43	989	89	0	91,277	902.729,53	0,63
3,5500 % Spanien EO-Bonos 23(33)							
EO-Bonos 23(33)	ES0000012L78	737	737	0	104,583	770.776,71	0,54
Zertifikate		Stück	Stück	Stück	USD	3.587.148,46	2,50
HANetf ETC Securities PLC OPEN							
END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	145.030	20.750	70.530	25,671	3.587.148,46	2,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück	Stück	CHF	260.686,58	0,18
Roche Holding AG							
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	960	0	440	255,500	260.686,58	0,18
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE					100.887.376,66	70,44	
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück	EUR	100.887.376,66	70,44
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A							
Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	14.580	14.534	3.599	537,700	7.839.666,00	5,47
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	96.740	4.000	16.230	15,318	1.481.902,02	1,03
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW							
Nam.-Ant.TracK Priv.CAP EUR oN	LU1291105895	1.119	0	268	2.500,783	2.798.376,18	1,95
BNPPE-JPM ESG EMBI GI.Div.Com.							
Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	25	1	3114.013,900	2.850.347,50	1,99	
BR So.F.IC.Q.A.M.G.H.Y.C.Bd Fd							
Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE0003FZG5A3	558.200	591.000	32.800	10,304	5.751.748,62	4,02
BR So.F.IC.Q.A.M.G.I.G.C.Bd Fd							
Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE000HUGJL95	914.000	977.500	63.500	10,154	9.281.121,60	6,48
BR So.F.IC.Q.Ac.Ma.Co.EO Eq.Fd							
Reg.Shs Q EUR Acc. oN	IE000QEX0V46	517.000	547.600	30.600	9,760	5.045.764,90	3,52
BR Sol.F.IC.QMM Ac.Ma.US Eq.Fd							
Reg.Shs Q Hgd EUR Acc. oN	IE000LFX7QL8	883.750	1.049.500	165.750	11,220	9.915.851,75	6,92
GS Sov.Green Bd							
Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	951	41	90	5.244,290	4.987.319,79	3,48
InvescoMI2 US-T Bond ETF							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	68.200	10.300	70.100	31,821	2.170.192,20	1,52
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	45.380	47.500	2.120	142,290	6.457.120,20	4,51

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück			
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF				EUR			
Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	554.000	554.000	0	5,147	2.851.216,40	1,99
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	910.670	1.487.400	1.361.730	4,754	4.329.507,31	3,02
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	658.600	790.000	131.400	5,506	3.626.251,60	2,53
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	642.465	608.300	416.435	6,938	4.457.422,17	3,11
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	564.560	566.000	577.840	6,241	3.523.418,96	2,46
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs							
Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	2.925	120	2.185	727,240	2.127.177,00	1,49
UBS(IrI)ETF-MSCI UK IMI Soc.R.							
Reg.Shs A Acc.hgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	85.600	3.000	14.100	20,185	1.727.836,00	1,21
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE							
Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	221.270	12.400	92.803	9,789	2.166.056,28	1,51
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF							
Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	60.000	66.100	313.000	23,806	1.428.360,00	1,00
Xtr.IE-S&P 500 Eq.We.ESG ETF							
Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc. oN	IE000IDLWOL4	261.000	267.000	6.000	10,968	2.862.648,00	2,00
Xtrackers II US Treasuries							
Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	46.800	25.000	1.300	91,302	4.272.933,60	2,98
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity				USD			
Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	903	84	225	4.483,540	3.900.796,44	2,72
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	359.850	13.000	56.650	6,153	2.133.304,80	1,49
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF							
Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B53H0131	28.805	3.545	6.740	104,530	2.901.037,34	
Summe Wertpapiervermögen ²⁾					137.560.319,74	96,05	

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	ISN	Markt	Bestand 31.12.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück							
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
DERIVATE (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						115.920,00	0,08
Aktienindex-Derivate						115.920,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte						115.920,00	0,08
Optionsrechte auf Aktienindizes						115.920,00	0,08
EESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25			Stück	EUR			
BP 4250,00 EUREX		185	./1400	22,000	./30.800,00	./0,02	
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25							
BP 4800,00 EUREX		185	1400	104,800	146.720,00	0,10	

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						5.914.246,44	4,13
Bankguthaben						3.276.001,44	2,29
EUR-Guthaben bei:							
Kreissparkasse Köln						3.060.190,53	2,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			DKK	484,93	65,02	0,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			CAD	486,04	325,55	0,00	0,00
Kreissparkasse Köln			CHF	37.024,22	39.349,79	0,03	0,03
Kreissparkasse Köln			GBP	56.504,75	68.119,05	0,05	0,05
Kreissparkasse Köln			USD	112.042,86	107.951,50	0,08	0,08
GELDMARKTFONDS						2.638.245,00	1,84
Gruppenfremde Geldmarktfonds		Stück	Stück	Stück	EUR	2.638.245,00	1,84
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware							
Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	25.000	25.000	0	105,530	2.638.245,00	1,84
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE						136.894,84	0,10
Zinsansprüche						106.729,92	0,07
Dividendenansprüche						10.945,79	0,01
Quellensteueransprüche						19.219,13	0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN						./509.108,48	./0,36
Verwaltungsvergütung						./482.341,48	./0,34
Verwahrstellenvergütung						./17.007,00	./0,01
Prüfungskosten						./7.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten						./1.860,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						./900,00	0,00
FONDSVERMÖGEN						143.218.272,54	100,00 ³⁾
Anteilwert	EUR	143,27					
Ausgabepreis	EUR	150,43					
umlaufende Anteile	Stück	999.661					

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück							

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,4930000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9409000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8295000
US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0379000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

Getätigte Käufe und Verkäufe

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
------------------------------	------	-----------------	--------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

Aktien		Stück	Stück
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	0	13.230
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	0	1.449
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	0	420
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	0	410
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	738	738
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(31)	IT0005542359	0	420
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 22(26)	AT0000A308C5	174	174
1,6000 % Spanien EO-Bonos 15(25)	ES00000126Z1	0	819

NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE

Aktien		Stück	Stück
DSM B.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	0	3.155
Andere Wertpapiere		Stück	Stück
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	4.307	4.307

WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE

Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	280	5.693
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act.Nom. I13HEH EUR Acc.oN	LU2402389774	0	7.623
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	0	2.730
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	0	710.000
GS Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	0	460
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	0	814.000
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00BKVL7D31	0	429.930
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	0	440.800
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund R.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	0	292.238
Rob.Cap.Gr-Rob.US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	0	39.743
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67	0	307.800

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0	195.000
UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.	LU2250132763	0	90.725
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inh.-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	8.400	262.850
UBSIETF-MSCI Wld Sm.C.So.Res. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BKSCBX74	266.000	266.000
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0	97.000

DERIVATE

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

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
Optionsrechte	
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate	
Optionsrechte auf Aktienindizes	
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR 1.401,42
verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR 551,40

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	17.152,00	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	280.846,40	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19.860,38	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	194.207,65	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	85.209,68	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.038.657,37	1,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./2.572,80	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./50.393,98	./0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.582.966,69	1,58

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./513,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./1.940.426,29	./1,94
– Verwaltungsvergütung	EUR	./1.940.426,29	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./71.310,88	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./8.304,38	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	49.948,29	0,05
– Depotgebühren	EUR	./26.734,43	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	77.830,87	
– Sonstige Kosten	EUR	./1.148,15	
Summe der Aufwendungen	EUR	./1.970.607,05	./1,97

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR ./387.640,36 ./0,39

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.218.278,95	9,22
2. Realisierte Verluste	EUR	./2.948.812,39	./2,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.269.466,55	6,27

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.881.826,19 5,88

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.962.309,76	4,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.946.719,19	1,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.909.028,95 6,91

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.790.855,14 12,79

Fondsvermögen und Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2024

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		145.576.725,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./2.171.804,93
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	./13.311.802,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.230.948,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./21.542.750,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	334.298,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.790.855,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.962.309,76
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.946.719,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	143.218.272,54

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

	EUR	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.363.260,92
1. Vortrag aus Vorjahr ⁴⁾	EUR	19.895.468,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.881.826,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	EUR	2.585.966,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	26.064.041,04
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.581.300,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	21.482.740,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.299.219,88
1. Zwischenausschüttung		0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.299.219,88

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Jahr	Stück	EUR	EUR	EUR
2021	1.208.808	186.510.695,15	154,29	
2022	1.244.231	152.751.598,92	122,77	
2023	1.097.190	145.576.725,40	132,68	
2024	999.661	143.218.272,54	143,27	

⁴⁾ Der Gewinnvortrag des Vorjahres beinhaltet die im Geschäftsjahr 2023 vorgetragenen realisierten Gewinne sowie die in den Geschäftsjahren vor 2023 gebildeten Gewinnvorträge, die nicht zur Ausschüttung herangezogen wurden.

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 3.310.661,68

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.12.2018 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	0,58%
größter potenzieller Risikobetrag	1,13%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,85%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,03

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFIBOXX0001 BB: QW7A)	30,00%
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	70,00%

Sonstige Angaben	
Anteilwert	143,27
Ausgabepreis	150,43
Anzahl Anteile	Stück 999.661

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.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,59%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz in % p. a.
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	0,030
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	0,030
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.Track Priv.CAP EUR oN	LU1291105895	0,020
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	0,070
BR So.F.IC.Q.A.M.G.H.Y.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE0003FZG5A3	0,550
BR So.F.IC.Q.A.M.G.I.G.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE000HUGJL95	0,450
BR So.F.IC.Q.Ac.Ma.Co.EO Eq.Fd Reg.Shs Q EUR Acc. oN	IE000QEX0V46	0,750
BR Sol.F.IC.QMM Ac.Ma.US Eq.Fd Reg.Shs Q Hgd EUR Acc. oN	IE000LFX7QL8	0,330
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	0,100
GS Sov.Green Bd Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	0,070
InvescoMI2 US-T Bond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	0,100
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	0,150
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	0,120
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,180
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	0,120
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	0,100
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	0,250
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B53H0131	0,340
UBS(IrI)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Acc.hgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	0,260
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	0,180
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	0,070
Xtr.IE-S&P 500 Eq.We.ESG ETF Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc. oN	IE000IDLWOL4	0,120
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	0,010
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	0,090
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	0,070
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	0,060
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU16444441807	0,320
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hgd EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	0,450
GS Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	0,070
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	0,180
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00BKVL7D31	0,250
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	0,200
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hgd o.N	IE00BDSTPS26	0,890
Rob.Cap.Gr-Rob.US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	0,150
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67	0,230
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0,130
UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.	LU2250132763	0,280
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	0,240
UBSIETF-MSCI Wld Sm.C.So.Res. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BKSCBX74	0,230
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0,150

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	87.324,15
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

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.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Merck Finck Vermögensstrategie Ausgewogen UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

SONSTIGE INFORMATION - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Vermögensstrategie Ausgewogen UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069 71043-0
Telefax: 069 71043-700
www.universal-investment.com

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24 · 50667 Köln

Telefon: (0221) 227-0

Telefax: (0221) 227-3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 1.713 (Stand: 31.12.2021)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Kredittrust Luxembourg S.A.

Postanschrift:

88, Grand Rue
L-1660 Luxembourg

Telefon: + 352 4797 3434

4. Vertriebsgesellschaft

Name:

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK
(EUROPE) S.A. branch

Postanschrift:

Pacellistraße 16
80333 München

Telefon: 089 21 04 - 0

Telefax: 089 29 98 14

WKN: A1C5D8 / ISIN: DE000A1C5D88

Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch
Pacellistraße 16
80333 München
Telefon: 089 2104-0
Telefax: 089 299814
www.merckfinck.de