



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 21. Oktober 2019 aufgelegte Sondervermögen Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic 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

Das Fondsvermögen soll international breit gestreut investiert werden. Der regionale Anlage-schwerpunkt soll in Europa liegen; Investitionen in die Emerging Markets können dem Fonds beigemischt werden. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen; hierbei sollen Investitionen in dividendenstarke Aktien favorisiert werden. Daneben kann das Fondsvermögen auch in Aktienfonds und Aktien-ETFs sowie in Zertifikate, die sich auf Aktien, Aktienbaskets oder Aktienindizes beziehen, angelegt werden. Abhängig von der jeweiligen Markteinschätzung können für den Fonds auch fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Rentenfonds, Renten-ETFs sowie geldmarktnahe und Geldmarktfonds erworben werden. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Derivate können unter anderem zur Steuerung der Aktienquote, der Regionallokation oder der Währungspositionen des Fonds eingesetzt werden. Die Auswahl der einzelnen Investments liegt im Ermessen des Fondsmanagements.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktien:

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote auf Grund des leicht verbesserten Marktumfelds (z.B. geringere Eskalation im Ukraine-Konflikt und veränderte Zentralbankpolitik mit Ausblick auf Zinssenkungen in 2024) um circa 2% aufgebaut. Bei den Einzelwerten gab es selektive Anpassungen innerhalb des Portfolios, wobei die Kernstrategie unser Quality-Growth Fokus (langfristiger Inflationsschutz durch Preissetzungsmacht und Bilanzstärke der investierten Unternehmen) bleibt. Mit Blick auf ein verbessertes Konjunkturmilieu in Europa erfolgte bei den Regionen ein Aufbau von Europa zu Lasten USA.

Die Märkte scheinen nämlich mit der von uns prognostizierten moderaten globalen Abschwächung mit einer leichten Rezession in Teilen der entwickelten Welt zu rechnen. Wir erwarten keine weitere Zinserhöhung und rechnen im zweiten Halbjahr 2024 mit einigen Zinssenkungen. Dadurch wird ein großer Gegenwind für die Aktienmärkte beseitigt, den wir seit 2022 erlebt haben. Unser Basisszenario einer weichen Landung der US-Wirtschaft und einer Verbesserung der Makrodynamik in Europa gepaart mit einer Abschwächung der Inflation sollte eine gute Grundlage für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten bilden. Dennoch wollen wir die Risiken einer tieferen Rezession zusammen mit einer stärker fragmentierten Welt und anhaltenden geopolitischen Risiken nicht ignorieren. Angesichts dieser anhaltenden Bedenken ist Diversifizierung und Fokussierung auf Qualitätsaktien bei der Einzeltitelauswahl unsere Kernbotschaft für 2024.

Renten:

Nach einem schwachen Jahresschluss starteten die internationalen Rentenmärkte mit Renditerückgängen langer Staatsanleihen (EUR und USD) sehr freundlich ins Jahr 2023. Aufgrund des erwarteten schwächeren Konjunkturfeldes wurden im ersten Quartal Anleihe-Positionen in den Emerging Markets in US-Dollar Sovereign Bonds verkauft. Für eine defensivere Positionierung wurden im Gegenzug europäische Staatsanleihen aufgebaut. Zusätzlich wurde Anleihen internationaler Entwicklungsbanken mit Währungsabsicherung gekauft, um den Anteil an Anleihen mit hoher Bonität weiter auszubauen.

Im vierten Quartal wurde die Position in Euro-Staatsanleihen wieder reduziert, um die Aktienquote etwas zu erhöhen, da sich aufgrund der schwächeren US-Konjunktur- und Inflationsentwicklung in den Märkten die Erwartung abzeichnete, dass bereits im Frühjahr 2024 erste Zinssenkungen von der US-Notenbank FED und der EZB erfolgen könnten.

Zusammenfassung:

Mit Blick auf unsere Einschätzung für das Börsenjahr 2024 haben wir Anfang Dezember einige Anpassungen vorgenommen. Mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA und der Eurozone fällt der stärkste Gegenwind für die Aktienmärkte weg, weshalb wir europäische Aktien über ein ETF-Engagement etwas aufgebaut und damit das bisher dort vorhandene Untergewicht verringert haben. Daneben haben wir auch das Engagement in Industrieländeraktien im pazifischen Raum (ex Japan) ausgebaut, um von der dortigen Wachstumsdynamik und einer noch stärkeren regionalen Diversifizierung zu profitieren.

In den USA haben wir unsere Anlagen ebenfalls etwas stärker an den vorherrschenden Marktindizes ausgerichtet und in diesem Zusammenhang den aktiv gemanagten Coho US Large Cap Fund verkauft und in einen breit aufgestellten

MSCI USA ETF getauscht. Die vorgenommenen Umschichtungen von aktiven hin zu passiven Anlagevehikeln führen zu einer Reduzierung der Produktkosten in unseren Portfolios, die unmittelbar und dauerhaft performancewirksam wird. Dabei konnten wir von unserer Partnerschaft mit BlackRock AM bei der unabhängigen ‚best in class‘ – Selektion der benötigten ETF profitieren. Neben der Kostenanalyse wurden dabei wichtige Selektionskriterien wie Nachhaltigkeit oder Abbildungsgenauigkeit der den ETF zugrunde liegenden Indices berücksichtigt.

In Erwartung einer schwächeren Konjunktur und beginnender Zinssenkungen in 2024 zeigt sich im Renten-Anteil des Portfolios durch die getätigten Transaktionen zum Jahresende weiterhin eine Position in Euro- und US-Staatsanleihen.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) ¹⁾.

Anteilklasse A:	+14,27% ¹⁾
Anteilklasse B:	+14,97% ¹⁾

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2023		zum 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	2.406.382,31	1,97%	2.778.689,20	2,08%
Aktien	38.228.037,60	31,35%	69.383.885,40	52,04%
Fondsanteile	79.743.195,35	65,39%	56.614.346,94	42,46%
Zertifikate	0,00	0,00%	2.765.225,08	2,07%
Futures	5.022,00	0,00%	108.580,00	0,08%
Bankguthaben	1.883.393,20	1,54%	2.128.453,01	1,60%
Zins- und Dividendenansprüche	140.443,54	0,12%	105.697,72	0,08%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./462.113,89	./0,38%	./551.550,14	./0,41%
Fondsvermögen	121.944.360,11	100,00%	133.333.327,21	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 17. Juli 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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.

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	122.406.474,00	100,38
1. Aktien	37.722.937,54	30,93
Bundesrepublik Deutschland	965.145,60	0,79
Frankreich	2.647.977,40	2,17
Großbritannien	2.582.042,48	2,12
Irland	1.042.307,74	0,85
Niederlande	2.705.780,00	2,22
Schweiz	902.615,13	0,74
Spanien	460.721,05	0,38
USA	26.416.348,14	21,66
2. Anleihen	2.406.382,31	1,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.167.744,06	0,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	634.216,40	0,52
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	604.421,85	0,50
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	505.100,06	0,41
CHF	505.100,06	0,41
4. Investmentanteile	79.743.195,35	65,39
CHF	645.047,99	0,53
EUR	55.112.346,60	45,19
GBP	2.429.806,06	1,99
USD	21.555.994,70	17,68
5. Derivate	5.022,00	0,00
6. Bankguthaben	1.883.393,20	1,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1140.443,54	0,12
II. Verbindlichkeiten	./462.113,89	./0,38
III. Fondsvermögen	121.944.360,11	100,00

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					39.850.579,91	32,68	
Aktien		Stück	Stück	Stück	36.939.097,54	30,29	
Sika AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	3.065	0	4.770	273,700	902.615,13	0,74
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.710	0	4.040	681,700	1.165.707,00	0,96
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	121.900	230.000	108.100	3,780	460.721,05	0,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.338	0	1.997	733,600	981.556,80	0,80
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	4.910	0	11.240	181,780	892.539,80	0,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.680	0	11.920	169,920	965.145,60	0,79
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	12.563	12.563	0	61,600	773.880,80	0,63
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	29.300	0	69.950	25,810	756.233,00	0,62
AstraZeneca PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	6.900	0	9.835	106,000	844.280,27	0,69
London Stock Exchange Group PLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	8.000	9.090	1.090	92,740	856.423,87	0,70
National Grid PLC							
Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	26.730	26.730	0	10,580	326.449,73	0,27
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	12.650	23.700	11.050	38,000	554.888,61	0,46
Agilent Technologies Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	4.758	11.410	6.652	139,030	598.917,83	0,49
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	10.900	0	0	140,930	1.390.798,55	1,14
Alphabet Inc. R. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	5.167	0	19.403	139,690	653.488,66	0,54
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0231351067	12.605	0	17.645	151,940	1.734.000,63	1,42
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	14.195	0	19.605	192,530	2.474.389,63	2,03
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	3.940	0	6.910	356,660	1.272.286,46	1,04
Edwards Lifesciences Corp.							
Registered Shares DL 1	US28176E1082	5.160	0	7.840	76,250	356.224,54	0,29
Estée Lauder Compan. Inc.,							
The Reg. Shares Class A DL 0,01	US5184391044	3.640	0	5.010	146,250	481.982,80	0,40
Fortive Corp. Reg. Shares DL 0,01	US34959J1088	8.800	20.170	11.370	73,630	586.640,11	0,48
Intel Corp. Reg. Shares DL 0,001	US4581401001	17.930	39.350	21.420	50,250	815.737,89	0,67
JPMorgan Chase & Co.							
Registered Shares DL 1	US46625H1005	7.738	0	16.562	170,100	1.191.701,04	0,98
Linde plc Reg. Shares EO 0,001	IE00059YS762	2.810	8.244	5.434	409,690	1.042.307,74	0,85
Merck & Co. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US58933Y1055	8.640	8.640	0	109,020	852.813,76	0,70
Microsoft Corp.							
Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	8.120	2.130	9.830	376,040	2.764.549,39	2,27
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031	8.285	0	10.615	108,570	814.397,87	0,67
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	4.355	0	9.045	495,220	1.952.632,96	1,60
Otis Worldwide Corp. R. Shs DL 0,01	US68902V1070	8.355	17.820	9.465	89,470	676.796,60	0,56

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023	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		
PayPal Holdings Inc. R. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	8.630	2.750	9.570	61,410	479.826,44	0,39
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	9.850	0	12.150	146,540	1.306.852,87	1,07
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	1.644	890	1.996	706,490	1.051.579,50	0,86
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	2.600	0	5.680	248,480	584.923,49	0,48
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	2.180	0	3.120	530,790	1.047.643,46	0,86
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	2.518	4.670	2.152	526,470	1.200.227,67	0,98
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.952	0	12.798	260,350	931.555,64	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	7.990	0	9.910	90,290	653.161,70	0,54
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	3.350	7.385	4.035	179,100	543.218,65	0,45
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	2.406.382,31	1,97
0,8000 % Belgien, Königreich EO- Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	293	623	330	97,322	285.153,46	0,23
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	77	187	110	123,325	94.960,25	0,08
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	89	369	280	97,408	86.693,12	0,07
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	121	0	439	94,702	114.589,42	0,09
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.18 (28)	DE0001102457	100	230	130	92,833	92.833,00	0,08
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	240	106	266	94,439	226.653,60	0,19
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	267	517	250	93,259	249.001,53	0,20
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(26)	IT0004644735	302	622	320	103,494	312.551,88	0,26
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	165	0	375	107,753	177.792,45	0,15
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(31)	IT0005542359	100	100	0	104,296	104.296,00	0,09
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	320	661	341	95,790	306.528,00	0,25
1,6000 % Spanien EO-Bonos 15(25)	ES00000126Z1	180	690	510	98,232	176.817,60	0,14
0,6000 % Spanien EO-Bonos 19(29)	ES0000012F43	200	200	0	89,256	178.512,00	0,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück	Stück	CHF	505.100,06	0,41
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	1.920	0	5.780	244,500	505.100,06	0,41
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE						783.840,00	0,64
Aktien		Stück	Stück	Stück	EUR	783.840,00	0,64
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	8.520	8.520	0	92,000	783.840,00	0,64

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück						
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)						
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE					79.743.195,35	65,39
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück	79.743.195,35	65,39
UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE				CHF		
Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.	LU2250132763	47.800	52.550	4.750	12,542	645.047,99
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel.				EUR		
Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	7.635	6.274	5.559	974,590	7.440.994,65
Am.ETF ICAV-A.MS.U.S.A E.C.N.Z.A						
Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	4.433	4.640	207	413,550	1.833.267,15
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-						
Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	325.950	409.250	83.300	13,300	4.335.200,19
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-						
Ant.TracK Priv.CAP EUR oN	LU1291105895	1.075	1.164	89	2.227,927	2.395.021,53
GS Sov.Green Bd						
Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	242	280	38	7.970,360	1.928.827,12
InvescoMI2 US-T Bond ETF						
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	112.050	23.500	8.200	33,560	3.760.398,00
iShares III-USD Dev.Bank Bds						
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	840.000	940.000	100.000	4,495	3.776.136,00
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E						
Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00BKVL7D31	362.050	411.650	49.600	6,859	2.483.300,95
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF						
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	541.000	38.000	71.000	4,711	2.548.705,10
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF						
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	560.800	560.800	0	6,502	3.646.321,60
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF						
Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	966.500	1.000.000	33.500	5,121	4.949.446,50
Rob.Cap.Gr-RSAM QI US Cl.Be.Eq Aand.						
aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	17.716	24.071	6.355	593,390	10.512.497,24
Robeco BP GI Premium Equities						
Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0940004830	13.595	16.500	2.905	206,630	2.809.134,85
UBS(Irl)ETF-MSCI UK IMI Soc.R.						
Reg.Shs A Acc.hdgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	144.340	161.750	17.410	18,658	2.693.095,72
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E				GBP		
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	372.490	27.750	106.610	5,651	2.429.806,06
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity Act.				USD		
Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	1.330	1.460	130	4.137,530	4.982.267,90
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI						
Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	583.600	76.000	756.900	6,930	3.661.700,32
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF						
Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	232.000	232.000	0	6,000	1.260.193,75

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISN	Markt	Bestand 31.12.2023	Käufe/ – Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)								
Gruppenfremde Investmentanteile			Stück	Stück	Stück	USD		
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF								
Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92		240.800	275.500	34.700	14,215	3.099.114,53	2,54
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF								
Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B53H0131		26.650	26.650	0	100,005	2.412.977,14	1,98
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S								
Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67		256.900	272.450	15.550	15,720	3.656.376,64	3,00
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF								
Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974		174.750	129.040	250.290	15,696	2.483.364,42	2,04
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN ²⁾							120.377.615,26	98,72
DERIVATE (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							5.022,00	0,00
Aktienindex-Derivate							5.022,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							5.022,00	0,00
FUTURE MSCI EMU INDEX NTR			EUR					
EUR 15.03.24 EUREX		185	./18				5.022,00	0,00

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					1.883.393,20	1,54
Bankguthaben						
EUR-Guthaben bei:						
Kreissparkasse Köln					1.545.289,09	1,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
Kreissparkasse Köln			DKK	308,22	41,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
Kreissparkasse Köln			CAD	780,89	536,25	0,00
Kreissparkasse Köln			CHF	311,49	335,15	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	79.162,82	91.380,38	0,07
Kreissparkasse Köln			USD	271.498,23	245.810,98	0,20
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE					140.443,54	0,12
Zinsansprüche						
Dividendenansprüche					33.366,82	0,03
Quellensteueransprüche					15.470,86	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung					81.712,51	0,07
					9.893,35	0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN					./462.113,89	./0,38
Verwaltungsvergütung						
Verwaltungsvergütung					./436.229,05	./0,36
Verwahrstellenvergütung						
Verwahrstellenvergütung					./14.140,12	./0,01
Prüfungskosten						
Prüfungskosten					./10.936,39	./0,01
Veröffentlichungskosten						
Veröffentlichungskosten					./808,33	0,00
FONDSVERMÖGEN					121.944.360,11	100,00 ³⁾
Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK A			Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK B			
Anteilwert	EUR	1.185,20	Anteilwert	EUR	903,55	
Ausgabepreis	EUR	1.244,46	Ausgabepreis	EUR	912,59	
umlaufende Anteile	Stück	97.583	umlaufende Anteile	Stück	6.961	

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4562000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9294000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4544000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8663000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1045000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

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

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 bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE			
Aktien		Stück	Stück
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	0	3.275
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	0	1.625
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	437	5.487
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	13.250	13.250
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	4.876	4.876
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	0	18.250
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	52.000
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	0	660
1,0000 % Frankreich EO-OAT 215(25)	FR0012938116	0	360
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 216(26)	ES00000127Z9	0	500
Zertifikate		Stück	Stück
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	124.580	287.730
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE			
Aktien		Stück	Stück
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	9.480
INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com.			
Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	6	40
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs SI USD Acc. oN	IE00BG0R3256	148.150	148.150
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BF1XKT19	25.050	25.050
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. R. Shs Inst.Hgd EUR Acc. oN	IE00BF1XKX54	0	42.050
ColThr(L)III-CT(L)SDG E.Gl.Equ Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU1917706332	203.500	203.500
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	0	734.300
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BGPZCT48	669.650	669.650
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	199.600	199.600
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0	2.920
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund			
Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	0	409.455
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	92.450	426.450
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. A Dis.USD o.N.	LU0571085330	0	35.200

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):

DERIVATE

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

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
verkaufte Kontrakte:	
(Basiswert[e]: MSCI EMU NR EUR)	EUR 6.695,13
Währungsterminkontrakte	
gekaufte Kontrakte:	
(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)	EUR 23.098,73

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

Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	57.735,26	0,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	694.237,39	7,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.491,22	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54.414,48	0,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33.197,92	0,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	293.586,43	3,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./8.660,28	./0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./139.332,02	./1,43
11. Sonstige Erträge	EUR	16.035,74	0,16
Summe der Erträge	EUR	1.009.706,14	10,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./730,91	./0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./1.865.726,43	./19,12
– Verwaltungsvergütung	EUR	./1.865.726,43	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./61.539,94	./0,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./9.503,09	./0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	221.357,43	2,26
– Depotgebühren	EUR	./23.931,17	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	245.997,78	
– Sonstige Kosten	EUR	./709,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	./1.716.142,94	./17,59

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./706.436,80	./7,24
---------------------------------	-----	--------------	--------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.761.402,68	100,03
2. Realisierte Verluste	EUR	./12.881.637,39	./132,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./3.120.234,71	./31,98

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./3.826.671,51	./39,22
--	-----	----------------	---------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.429.477,75	35,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	18.226.804,46	186,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.656.282,21	221,92
---	-----	---------------	--------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.829.610,70	182,70
-----------------------------------	-----	---------------	--------

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		127.528.581,67
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./1.694.289,06
2.	Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		./26.965.508,14
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.744.126,15	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./33.709.634,29	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		./1.043.590,27
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.829.610,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.429.477,75	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	18.226.804,46	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		115.654.804,90

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

I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	22.917.377,66	234,87
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.292.857,30	146,49
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./3.826.671,51	./39,22
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	EUR	12.451.191,87	127,60
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	21.453.639,50	219,87
1.	der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.105.418,76	42,07
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.348.220,74	177,80
III.	Gesamtausschüttung	EUR	1.463.738,16	15,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	1.463.738,16	15,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

2020	Stück	48.645	EUR	57.139.793,98	EUR	1.174,63
2021	Stück	112.747	EUR	154.902.582,29	EUR	1.373,89
2022	Stück	121.425	EUR	127.528.581,67	EUR	1.050,26
2023	Stück	97.583	EUR	115.654.804,90	EUR	1.185,20

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.121,66	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	37.579,79	5,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	459,89	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.947,59	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.779,17	0,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15.910,83	2,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./468,25	./0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./7.541,62	./1,08
11. Sonstige Erträge	EUR	867,03	0,12
Summe der Erträge	EUR	54.656,09	7,85

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./35,73	./0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./52.629,14	./7,56
– Verwaltungsvergütung	EUR	./52.629,14	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./2.987,99	./0,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./456,79	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	228,39	0,03
– Depotgebühren	EUR	./1.156,69	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.418,05	
– Sonstige Kosten	EUR	./32,97	
Summe der Aufwendungen	EUR	./55.881,26	./8,03

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR ./1.225,17 ./0,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	529.161,76	76,02
2. Realisierte Verluste	EUR	./697.483,11	./100,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./168.321,35	./24,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR ./169.546,52 ./24,36

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	31.813,65	4,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.002.763,74	144,06

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.034.577,39 148,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 865.030,87 124,27

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.804.745,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./80.199,92
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./286.452,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	76.763,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./363.216,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	./13.568,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	865.030,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.813,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.002.763,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.289.555,21

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

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	850.718,24	122,23
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	346.148,94	49,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./169.546,52	./24,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	EUR	674.115,82	96,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	767.187,42	110,23
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	767.187,42	110,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	83.530,82	12,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	83.530,82	12,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

2021 (Auflagedatum 25.10.2021)	Stück	9.425	EUR	9.645.691,64	EUR	1.023,43
2022	Stück	7.291	EUR	5.804.745,53	EUR	796,16
2023	Stück	6.961	EUR	6.289.555,21	EUR	903,55

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	60.856,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	731.817,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.951,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	57.362,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	34.977,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	309.497,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./9.128,53
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./146.873,63
11. Sonstige Erträge	EUR	16.902,77
Summe der Erträge	EUR	1.064.362,23

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./766,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./1.918.355,57
– Verwaltungsvergütung	EUR	./1.918.355,57
– Beratungsvergütung	EUR	0,00
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./64.527,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./9.959,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	221.585,82
– Depotgebühren	EUR	./25.087,86
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	247.415,83
– Sonstige Kosten	EUR	./742,15
Summe der Aufwendungen	EUR	./1.772.024,20

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	./707.661,97
---------------------------------	-----	--------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.290.564,44
2. Realisierte Verluste	EUR	./13.579.120,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./3.288.556,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./3.996.218,03
--	-----	----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.461.291,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.229.568,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.690.859,60
---	-----	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.694.641,57
-----------------------------------	-----	---------------

Fondsvermögen und Vergütungen

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	133.333.327,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./1.774.488,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./27.251.960,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.820.889,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./34.072.850,29
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	./1.057.159,23
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	18.694.641,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.461.291,40
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.229.568,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	121.944.360,12

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse	EUR				

VERGÜTUNGEN

Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK A	keine	5,000%	1,500%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK B	2.500.000	1,000%	0,870%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 490.680,00

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 21.10.2019 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	1,17%
größter potenzieller Risikobetrag	2,46%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,03%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,02

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
MSCI All Countries World Net Return (EUR)	
(ID: XFI00000229 BB: NDEEWNR)	100,00%

Sonstige Angaben

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK A	
Anteilwert	1.185,20
Ausgabepreis	1.244,46
Rücknahmepreis	1.185,20
Anzahl Anteile	Stück 97.583

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK B	
Anteilwert	903,55
Ausgabepreis	912,59
Rücknahmepreis	903,55
Anzahl Anteile	Stück 6.961

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

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

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,70%

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

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,08%

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.
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	0,060
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	0,090
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
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	0,100
GS Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	0,200
InvescoMI2 US-T Bond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	0,100
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	0,180
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR78	0,250
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
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
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
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
Rob.Cap.Gr-RSAM QI US Cl.Be.Eq Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	0,060
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0940004830	0,630
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B53H0131	0,340
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67	0,230
UBS(IrI)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Acc.hgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	0,260
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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

BNPPE-JPM ESG EMBI GI.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	0,070
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs SI USD Acc. oN	IE00BG0R3256	0,600
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BF1XKT19	0,640
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Inst.Hgd EUR Acc. oN	IE00BF1XKX54	0,640
ColThr(L)III-CT(L)SDG E.GI.Equ Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU1917706332	0,750
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	0,850
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BGPZCT48	0,750
HSBC ETFs-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	0,250
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hgd o.N	IE00BDSTPS26	0,890
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	0,400
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. A Dis.USD o.N.	LU0571085330	1,650
F.Her.IF-Fed.H.Impac.Opp.Eq.Fd Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00BD3FNW57	0,910
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A Hedged EUR Acc. oN	IE00BJXT3G33	0,250
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BJXT3C94	0,220
UBS(L)Bond-Asian High Yld(USD) Nam.-Ant.(EUR hed.)Q-acc o.N.	LU1240770872	0,680
UBS(L)FS-Bloom.TIPS 1-10 Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0,200
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,250

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK A

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

Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI AK B

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	106.096,71
--------------------	-----	------------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren
Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick

Auflegungsdatum	21.10.2019 25.10.2021
Laufzeit des Sondervermögens	unbefristet
WKN / ISIN	
Anteilklasse A	A2PMXU / DE000A2PMXU7
Anteilklasse B	A3CWRF / DE000A3CWRF5
Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	21.10.2019
Anteilklasse B	25.10.2021
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	EUR 1.000,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B	EUR 1.000,00 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 5,000 %
Anteilklasse B	derzeit 1,000 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	Erstanlage EUR 2.500.000,00 Folgeanlage keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,500 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,870 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p. a.
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember

Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic 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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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 und Vertrieb

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

Hausanschrift:
Pacellistraße 16
80333 München

Postanschrift:
80327 München

Telefon: 089 21 04 - 0
Telefax: 089 29 98 14

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