

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Mehrwertphasen Balance Plus UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2023		30.04.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	16.078.649,44	99,55	12.715.056,52	83,51
Bankguthaben	158.798,92	0,98	2.585.549,56	16,98
Zins- und Dividendenansprüche	942,79	0,01	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-87.018,40	-0,54	-73.989,33	-0,49
Fondsvermögen	16.151.372,75	100,00	15.226.616,75	100,00

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Im Kalenderjahr 2022 erlebten wir einen nie in diesem Ausmaß gesehenen Gleichlauf von Aktien und Anleihen. Ein großer Teil dieser Verluste betraf das Geschäftsjahr des MBUI. Alleine in der Zeit vom 30.04.2022 bis zum 29.09.2022, also in nur fünf Monaten, verlor bspw. der DAX 18,01%. Gleichzeitig verloren auch europäische Anleihen im zweistelligen Bereich – für klassische Mischfonds eine prekäre Situation. Damit war auch das Strategische Basis-Portfolio massiv betroffen, wengleich das Fondsmanagement auf defensivere Produkte setzte.

Besonders stark traf es aber die Technologiewerte und selbst die weltweit größten Unternehmen wie Apple, Amazon oder Microsoft mussten Federn lassen. Das Fondsmanagement steuerte dagegen. Im Taktischen Opportunitäts-Portfolio war zeitweise mit dem Bakersteel Precious Metal nur noch ein einziger Fonds allokiert. Im Taktischen Absicherungs-Portfolio kamen Double-Short-ETF's auf den S&P 500 sowie auf den DAX zum Einsatz.

Damit konnte in den oben erwähnten fünf Monaten der Drawdown auf 1,25% begrenzt werden. Als dann an den Märkten eine Gegenbewegung einsetzte, stuft das Fondsmanagement diese als „Bärenmarkt-Rallye“ ein. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass das Aufspringen auf eine solche Rallye mit erheblichen Gefahren verbunden ist. So behielt das Fondsmanagement die defensive Ausrichtung bei und verlor in der Folge weil einerseits die Absicherungen Geld kosteten und andererseits an den steigenden Kursen nur teilweise partizipiert werden konnte.

Den grundsätzlichen wirtschaftlichen Problemen (hohe Inflation, steigende Zinsen, zunehmende Probleme bei Banken, Energiekrise und Energiewende etc.) sowie den geopolitischen Herausforderungen (Ukraine-Krieg, verhärtete Fronten zwischen den USA und China – auch mit Blick auf die Zukunft Taiwans) , die in keiner Weise gelöst waren, stand der weitere Anstieg der Aktienkurse gegenüber – ein Szenario, dem man beim MBUI-Fondsmanagement nicht traute.

So wurde beschlossen, dass Portfolio b.a.W. schwankungsarm aufzustellen. Ab Oktober 2022 bis zum Geschäftsjahresende sank der Anteilspreis des MBUI um weitere 3,66%. Gemessen am Anspruch, in schwierigen Zeiten den Kapitalerhalt in den Vordergrund zu stellen und den MBUI wie einen defensiven Mischfonds auszurichten, war der Verzicht auf eine Teilnahme an einer Rallye, der man nicht traute, nachvollziehbar.

Pünktlich zum Geschäftsjahresende am 30.04.2023 erreichte der DAX seinen vorläufigen Jahreshöchststand. Die Entwicklung passt nach wie vor nicht zum von vielen Krisen geprägten Umfeld. Inwieweit das Fondsmanagement mit seiner Befürchtung, dass es zu einem erneuten Einbruch an den globalen Börsen kommen könnte, Recht hat, wird wohl erst das nächste Geschäftsjahr zeigen. Sollten wider Erwarten die wesentlichen Probleme gelöst werden (also bspw. sinkende Kerninflation, Vermeidung von Rezession, Beendigung des Kriegs in der Ukraine etc.), so würde das Fondsmanagement den Fonds wieder offensiver ausrichten, um an den sich dann ergebenden Chancen besser zu partizipieren.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

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. Mai 2022 bis 30. April 2023)¹.

Anteilklasse IA: -4,91%

Anteilklasse RA: -5,77%

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.238.391,15	100,54
1. Investmentanteile	16.078.649,44	99,55
EUR	15.347.457,48	95,02
USD	731.191,96	4,53
2. Bankguthaben	158.798,92	0,98
3. Sonstige Vermögensgegenstände	942,79	0,01
II. Verbindlichkeiten	-87.018,40	-0,54
III. Fondsvermögen	16.151.372,75	100,00

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.078.649,44	99,55
Investmentanteile							EUR	16.078.649,44	99,55
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.750.539,00	10,84
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9		ANT	7.000	2.900	1.000	EUR 177,020	1.239.140,00	7,67
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64		ANT	4.300	4.300	0	EUR 118,930	511.399,00	3,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.328.110,44	88,71
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43		ANT	550	550	0	EUR 971,090	534.099,50	3,31
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	25	0	0	EUR 23.252,320	581.308,00	3,60
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330		ANT	5.500	2.900	0	EUR 187,540	1.031.470,00	6,39
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64		ANT	3.600	1.800	0	EUR 246,020	885.672,00	5,48
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439		ANT	3.700	0	1.300	EUR 179,320	663.484,00	4,11
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901		ANT	6.850	0	0	EUR 163,280	1.118.468,00	6,92
Fundsolution-alphatrend Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU1687250271		ANT	5.000	5.000	0	EUR 115,190	575.950,00	3,57
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436		ANT	170	170	0	EUR 2.795,150	475.175,50	2,94
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629		ANT	6.000	6.000	0	EUR 174,670	1.048.020,00	6,49
Incrementum Inflation Diver.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0226274285		ANT	2.500	2.500	0	EUR 129,550	323.875,00	2,01
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49		ANT	145.000	225.000	80.000	EUR 3,733	541.212,50	3,35
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N.	LU1001747408		ANT	6.150	2.250	0	EUR 143,520	882.648,00	5,46
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4		ANT	36.000	0	0	EUR 13,130	472.680,00	2,93
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455		ANT	1.500	0	1.500	EUR 258,550	387.825,00	2,40
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361		ANT	780	780	0	EUR 502,560	391.996,80	2,43
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383		ANT	3.400	0	0	EUR 104,258	354.476,18	2,19
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	700	195	0	EUR 1.468,240	1.027.768,00	6,36
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	3.900	1.250	0	EUR 254,730	993.447,00	6,15
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419		ANT	1.400	1.400	0	EUR 267,690	374.766,00	2,32
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156		ANT	4.500	4.500	0	EUR 102,270	460.215,00	2,85
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020		ANT	190.000	1.455.000	1.765.000	EUR 1,115	211.812,00	1,31
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	45.000	45.000	0	EUR 5,790	260.550,00	1,61
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Registered Shs I USD Acc.o.N.	IE00BD9GFP91		ANT	22.000	66.000	44.000	USD 12,277	244.680,50	1,51

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757		ANT	1.500	1.500	0 USD	182,000	247.305,01	1,53
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636		ANT	600.000	6.865.000	6.875.000 USD	0,440	239.206,45	1,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.078.649,44	99,55
Bankguthaben, nicht verbrieft							EUR	158.798,92	0,98
Bankguthaben							EUR	158.798,92	0,98
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	157.823,80		%	100,000	157.823,80	0,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.076,43		%	100,000	975,12	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	942,79	0,01
Zinsansprüche			EUR	942,79				942,79	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-87.018,40	-0,54
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.253,19				-67.253,19	-0,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.812,44				-7.812,44	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-11.458,33				-11.458,33	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	16.151.372,75	100,00 1)

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA									
Anteilwert							EUR	97,83	
Ausgabepreis							EUR	97,83	
Rücknahmepreis							EUR	97,83	
Anzahl Anteile							STK	14.367	
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA									
Anteilwert							EUR	103,57	
Ausgabepreis							EUR	106,68	
Rücknahmepreis							EUR	103,57	
Anzahl Anteile							STK	142.373	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.04.2023 1,1039000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility P	DE000A2QJK50	ANT	480	480	
Alger-Dynamic Opportunities Fd Reg. Shs.A Cap. EUR o.N.	LU1232088200	ANT	0	9.000	
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	LU1864482358	ANT	180	180	
FMM-Fonds Inhaber-Anteile	DE0008478116	ANT	1.300	1.300	
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	ANT	0	285	
G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S	DE000A2PF1A7	ANT	0	1.100	
global online retail Inhaber-Anteile	DE000A14N9A9	ANT	2.850	2.850	
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	0	18.000	
Lyx.10Y US Tr.Da.(-2x)In.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011607084	ANT	6.500	6.500	
Lyx.BTP Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	ANT	14.500	38.000	
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	ANT	24.900	36.800	
Lyxor NASDAQ-100 Daily 2x Lev. Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	ANT	530	530	
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	ANT	19.000	19.000	
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740	ANT	0	858	
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209	ANT	0	4.100	
Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2016063229	ANT	2.450	2.450	
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91	ANT	0	900	
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU1216622305	ANT	35.000	35.000	
Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PS2A0	ANT	0	5.500	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	12.000	12.000	

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.122,47	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.284,64	0,30
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		1.351,37	0,09
Summe der Erträge	EUR		6.758,47	0,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-27,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-13.627,19	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.627,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.547,30	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.201,85	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.520,74	0,10
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.072,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-551,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-14.883,05	-1,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-8.124,57	-0,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		44.507,27	3,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-56.702,76	-3,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-12.195,49	-0,85

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.320,07	-1,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.467,74	-0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.000,86	-2,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-56.468,60	-3,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-76.788,67	-5,35

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.743.651,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-257.642,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	180.213,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-437.855,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.745,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-76.788,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-13.467,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-43.000,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.405.475,09

Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	258.099,49	17,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	221.716,79	15,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.320,07	-1,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	56.702,76	3,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	232.957,24	16,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	22.135,97	1,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	210.821,26	14,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	25.142,25	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	25.142,25	1,75

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	33.386	EUR	2.910.896,98	EUR	87,19
2020/2021	Stück	11.020	EUR	1.095.482,14	EUR	99,41
2021/2022	Stück	16.948	EUR	1.743.651,48	EUR	102,88
2022/2023	Stück	14.367	EUR	1.405.475,09	EUR	97,83

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.835,62	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	45.227,23	0,32
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	14.264,86	0,10
Summe der Erträge		EUR	71.327,71	0,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-244,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-250.384,41	-1,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-250.384,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.725,90	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.510,02	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.600,95	-0,12
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.000,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.600,91		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.538,03		
Summe der Aufwendungen		EUR	-292.466,26	-2,05
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-221.138,55	-1,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	470.546,07	3,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-597.932,48	-4,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-127.386,41	-0,89

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-348.524,96	-2,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-434.552,03	-3,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-55.115,18	-0,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-489.667,21	-3,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-838.192,17	-5,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	13.482.965,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.114.241,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.057.283,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-943.042,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-13.116,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-838.192,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-434.552,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-55.115,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	14.745.897,66

Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.180.567,13	15,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.931.159,61	13,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-348.524,96	-2,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	597.932,48	4,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.915.753,50	13,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.915.753,50	13,47
III. Gesamtausschüttung	EUR	264.813,63	1,86
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	264.813,63	1,86

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück	116.742	EUR	12.509.576,85	EUR 107,16
2021/2022	Stück	122.676	EUR	13.482.965,27	EUR 109,91
2022/2023	Stück	142.373	EUR	14.745.897,66	EUR 103,57

*) Auflegedatum 15.12.2020

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.958,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		49.511,87
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		15.616,23
Summe der Erträge	EUR		78.086,18
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-272,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-264.011,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-264.011,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.273,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.711,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.080,22
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.927,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.152,53	
Summe der Aufwendungen	EUR		-307.349,31
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-229.263,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		515.053,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-654.635,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-139.581,90

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-368.845,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-448.019,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-98.116,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-546.135,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-914.980,84

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		15.226.616,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.856.599,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.237.496,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.380.897,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-16.862,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-914.980,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-448.019,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-98.116,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		16.151.372,75

**Jahresbericht
 Mehrwertphasen Balance Plus UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Anteilwert	EUR	97,83
Ausgabepreis	EUR	97,83
Rücknahmepreis	EUR	97,83
Anzahl Anteile	STK	14.367

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Anteilwert	EUR	103,57
Ausgabepreis	EUR	106,68
Rücknahmepreis	EUR	103,57
Anzahl Anteile	STK	142.373

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,28 %

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

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

3,18 %

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	0,650
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	0,150
Gruppenfremde Investmentanteile		
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	0,600
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	1,250
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	1,150
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	0,750
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	0,650
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	1,350
Fundsolution-alphatrend Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU1687250271	2,540
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2133245436	0,600
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629	1,000
Incrementum Inflation Diver.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0226274285	1,500
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	0,100
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Registered Shs I USD Acc.o.N.	IE00BD9GFP91	0,400
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N	LU1001747408	1,500
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	1,950
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	0,950
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361	0,720
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	1,200
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,120
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	1,250
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	1,000
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419	1,600
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	0,100
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	0,500
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility P	DE000A2QJK50	0,990
Alger-Dynamic Opportunities Fd Reg. Shs.A Cap. EUR o.N.	LU1232088200	1,750
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	LU1864482358	0,800
FMM-Fonds Inhaber-Anteile	DE0008478116	1,500
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	0,180
G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S	DE000A2PF1A7	1,180
global online retail Inhaber-Anteile	DE000A14N9A9	1,050
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
Lyx.10Y US Tr.Da.(-2x)In.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011607084	0,200
Lyx.BTP Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	0,400
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	0,200
Lyxor NASDAQ-100 Daily 2x Lev. Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	0,600
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	1,900
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740	1,100
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209	2,000
Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2016063229	1,060
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91	1,500
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU1216622305	0,420
Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PS2A0	1,050
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	0,300

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	23.660,08
--------------------	-----	-----------

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

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. Mai 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mehrwertphasen Balance Plus UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. August 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse IA	250.000,00 EUR
Anteilklasse RA	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse IA	EUR
Anteilklasse RA	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse IA	ausschüttend
Anteilklasse RA	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse IA	A2JF7J / DE000A2JF7J3
Anteilklasse RA	A2QCX6 / DE000A2QCX60

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

Postanschrift:

Bruchweg 1
31020 Salzhemmendorf

Telefon (05153) 9 63 07 - 0
Telefax (05153) 9 63 07 - 2