



MERCK FINCK  
A QUINTET PRIVATE BANK

# Merck Finck Stiftungsfonds Balanced 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 1. Dezember 2010 aufgelegte Sondervermögen Merck Finck Stiftungsfonds Balanced UI vor.

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

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

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktien:

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 Konjunkturmilieus wurden im ersten Quartal Anleihe-Positionen in den Emerging Markets in Corporate Bonds, Lokalwährungsanleihen und US-Dollar Sovereign Bonds verkauft. Für eine defensivere Positionierung wurden im Gegenzug europäische Staatsanleihen mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren aufgebaut, da weitere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in Europa zu erwarten waren.

Zum Ende des ersten Quartals wurden Anleihen internationaler Entwicklungsbanken gekauft und dagegen Position in inflationsgeschützten US-Staatsanleihen (TIPS) aufgrund der weiter rückläufigen Inflationsraten entsprechend reduziert. Zum Ende des dritten Quartals wurde die Lauf-

zeit in Euro-Staatsanleihen durch den Tausch kürzerer Laufzeiten in länger laufende Anleihen erhöht, verbunden mit der Erwartung eines baldigen Endes der Zinserhöhungen durch die EZB. Zum Jahresende wurden zusätzlich US-Staatsanleihen erworben, da sich aufgrund der schwächeren US-Konjunktur- und Inflationsentwicklung in den Märkten die Erwartung abzeichnete, dass bereits im Frühjahr 2024 erste Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED 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.

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

#### 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.

#### 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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,57%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2023		zum 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	11.640.259,27	8,00%	4.463.244,90	2,92%
Aktien	26.610.424,70	18,28%	35.923.374,96	23,52%
Fondsanteile	102.362.113,51	70,31%	100.548.646,64	65,82%
Zertifikate	3.613.270,64	2,48%	6.855.859,92	4,49%
Bankguthaben	1.683.270,64	1,16%	5.442.339,01	3,56%
Zins- und Dividendenansprüche	167.295,63	0,11%	70.868,60	0,05%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	/.500.632,83	/.0,34%	/.552.735,11	/.0,36%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>145.576.725,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>152.751.598,92</b>	<b>100,00%</b>

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

# Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	146.077.358,23	100,34
1. Aktien	26.242.122,57	18,03
Bundesrepublik Deutschland	671.184,00	0,46
Frankreich	1.807.001,00	1,24
Großbritannien	1.828.300,36	1,26
Irland	749.274,60	0,51
Niederlande	1.670.847,70	1,15
Schweiz	652.297,72	0,45
Spanien	283.084,55	0,19
USA	18.580.132,64	12,76
2. Anleihen	11.640.259,27	8,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.562.546,98	3,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.209.686,23	2,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.868.026,06	1,97
3. Zertifikate	3.613.994,48	2,48
USD	3.613.994,48	2,48
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	368.302,13	0,25
CHF	368.302,13	0,25
5. Investmentanteile	102.362.113,51	70,31
CHF	1.224.309,18	0,84
EUR	81.265.568,63	55,82
GBP	2.875.402,05	1,98
USD	16.996.833,65	11,68
6. Bankguthaben	1.683.270,64	1,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	167.295,63	0,11
II. Verbindlichkeiten	./500.632,83	./0,34
III. Fondsvermögen	145.576.725,40	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					41.574.418,45	28,56	
Aktien		Stück	Stück	Stück	25.951.862,57	17,83	
Sika AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	2.215	0	2.135	273,700	652.297,72	0,45
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.243	0	1.957	681,700	847.353,10	0,58
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	74.900	119.750	44.850	3,780	283.084,55	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	916	0	834	733,600	671.977,60	0,46
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	3.290	0	5.610	181,780	598.056,20	0,41
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	3.950	0	6.700	169,920	671.184,00	0,46
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	8.717	8.717	0	61,600	536.967,20	0,37
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	20.660	0	36.690	25,810	533.234,60	0,37
AstraZeneca PLC					GBP		
Reg. Shares DL 0,25	GB0009895292	4.890	0	3.260	106,000	598.337,76	0,41
London Stock Exchange Group PLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0S0WJX34	5.700	6.160	460	92,740	610.202,01	0,42
National Grid PLC							
Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	18.170	18.170	0	10,580	221.907,65	0,15
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	9.070	9.070	0	38,000	397.852,94	0,27
Agilent Technologies Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	3.645	5.940	2.295	139,030	458.817,88	0,32
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	11.260	0	8.540	140,930	1.436.733,18	0,99
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0231351067	8.795	0	6.955	151,940	1.209.879,86	0,83
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	9.790	0	7.310	192,530	1.706.535,72	1,17
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.815	0	2.235	356,660	909.006,70	0,62
Edwards Lifesciences Corp.							
Registered Shares DL 1	US28176E1082	3.450	0	2.920	76,250	238.173,38	0,16
Estée Lauder Compan. Inc., The							
Reg. Shares Class A DL 0,01	US5184391044	2.690	0	1.510	146,250	356.190,58	0,24
Fortive Corp. Reg. Shares DL 0,01	US34959J1088	6.690	10.450	3.760	73,630	445.979,81	0,31
Intel Corp. Reg. Shares DL 0,001	US4581401001	13.230	14.600	1.370	50,250	601.908,10	0,41
JPMorgan Chase & Co.							
Registered Shares DL 1	US46625H1005	5.392	0	6.058	170,100	830.402,17	0,57
Linde plc Reg. Shares EO 0,001	IE000S9YS762	2.020	4.600	2.580	409,690	749.274,60	0,51
Merck & Co. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US58933Y1055	5.920	5.920	0	109,020	584.335,36	0,40
Microsoft Corp.							
Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	5.670	0	3.880	376,040	1.930.418,11	1,33
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031	5.720	0	3.080	108,570	562.263,83	0,39

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		
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	3.130	0	3.520	495,220	1.403.384,88	0,96
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	5.820	9.320	3.500	89,470	471.448,98	0,32
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	5.795	1.450	3.305	61,410	322.200,95	0,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	6.720	0	4.330	146,540	891.578,81	0,61
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	1.143	0	802	706,490	731.116,41	0,50
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	1.875	0	2.165	248,480	421.819,83	0,29
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	1.520	0	1.030	530,790	730.467,00	0,50
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	1.772	2.517	745	526,470	844.639,96	0,58
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	2.730	0	5.670	260,350	643.508,83	0,44
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	5.500	0	3.875	90,290	449.610,68	0,31
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	2.465	3.750	1.285	179,100	399.711,63	0,27
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	11.640.259,27	8,00
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 15(25) Ser.74	BE0000334434	1.449	1.569	120	97,322	1.410.195,78	0,97
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	420	540	120	123,325	517.965,00	0,36
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	410	930	520	97,408	399.372,80	0,27
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	608	0	302	94,702	575.788,16	0,40
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.18 (28)	DE0001102457	520	580	60	92,833	482.731,60	0,33
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	1.174	634	100	94,439	1.108.713,86	0,76
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	1.313	1.473	160	93,259	1.224.490,67	0,84
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(26)	IT0004644735	1.418	1.568	150	103,494	1.467.544,92	1,01
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	860	130	130	107,753	926.675,80	0,64
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(31)	IT0005542359	420	420	0	104,296	438.043,20	0,30
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	1.546	1.666	120	95,790	1.480.913,40	1,02
1,6000 % Spanien EO-Bonos 15(25)	ES00000126Z1	819	1.739	920	98,232	804.520,08	0,55
0,6000 % Spanien EO-Bonos 19(29)	ES0000012F43	900	900	0	89,256	803.304,00	0,55

FORTSETZUNG: 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 (Fortsetzung)								
Zertifikate		Stück	Stück	Stück	USD	3.613.994,48	2,48	
HANetf ETC Securities PLC								
OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	194.810	38.500	248.190	20,490	3.613.994,48	2,48	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
		Stück	Stück	Stück	CHF	368.302,13	0,25	
Roche Holding AG								
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	1.400	0	2.400	244,500	368.302,13	0,25	
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE								
						290.260,00	0,20	
Aktien								
		Stück	Stück	Stück	EUR	290.260,00	0,20	
Koninklijke DSM N.V.								
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	3.155	4.415	1.260	92,000	290.260,00	0,20	
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE								
						102.362.113,51	70,31	
Gruppenfremde Investmentanteile								
		Stück	Stück	Stück		102.362.113,51	70,31	
UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE								
Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.	LU2250132763	90.725	94.125	3.400	CHF	12,542 1.224.309,18	0,84	
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI								
Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	5.413	3.630	137	EUR	821,020 4.444.181,26	3,05	
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel.								
Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	7.623	3.296	1.537		974,590 7.429.299,57	5,10	
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A								
Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QO8Z0D8	3.645	3.645	0		413,550 1.507.389,75	1,04	
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW								
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	108.970	127.000	18.030		13,300 1.449.322,79	1,00	
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW								
Nam.-Ant.Track Priv.CAP EUR oN	LU1291105895	1.387	1.387	0		2.227,927 3.090.134,75	2,12	
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com.								
Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	27	0	55109.784,000		2.964.168,00	2,04	
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield								
Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	2.730	2.100	170		1.095,340 2.990.278,20	2,05	
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F								
Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	710.000	1.140.000	1.280.000		2,035 1.444.850,00	0,99	
GS Corp.Green Bd								
Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	460	0	45		4.877,430 2.243.617,80	1,54	
GS Sov.Green Bd								
Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	1.000	1.000	0		5.164,100 5.164.100,00	3,55	
InvescoMI2 US-T Bond ETF								
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	128.000	0	5.500		33,560 4.295.680,00	2,95	
iShares III-USD Dev.Bank Bds								
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	814.000	490.000	20.000		4,495 3.659.255,60	2,51	



FORTSETZUNG: 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 (Fortsetzung)							
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück			
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E					EUR		
Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00BKVL7D31	429.930	447.200	17.270	6,859	2.948.889,87	2,03
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	785.000	0	67.000	4,711	3.698.213,50	2,54
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	450.600	450.600	0	6,502	2.929.801,20	2,01
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	576.400	593.700	17.300	5,121	2.951.744,40	2,03
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund							
Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	292.238	0	258.565	10,510	3.071.421,38	2,11
Rob.Cap.Gr-RSAM QI US Cl.Be.Eq							
Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	4.990	5.266	276	593,390	2.961.016,10	2,03
Rob.Cap.Gr.Fds-RS US Green Bds							
Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	39.743	1.700	17.429	86,490	3.437.372,07	2,36
UBS(Ir)ETF-MSCI UK IMI Soc.R.							
Reg.Shs A Acc.hdgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	96.700	100.595	3.895	18,658	1.804.228,60	1,24
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF							
Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	195.000	195.000	487.000	11,189	2.181.757,50	1,50
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE							
Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	301.673	548.000	246.327	9,699	2.925.866,09	2,01
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF							
Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	306.900	330.200	23.300	23,446	7.195.577,40	4,94
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd							
Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	97.000	0	7.600	23,376	2.267.472,00	1,56
Xtrackers II US Treasuries							
Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	23.100	23.100	0	95,668	2.209.930,80	1,52
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E					GBP		
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	440.800	15.800	75.000	5,651	2.875.402,05	1,98
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity					USD		
Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	1.044	1.095	51	4.137,530	3.910.893,00	2,69
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	403.500	417.000	13.500	6,000	2.191.759,39	1,51
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF							
Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B53H0131	32.000	32.000	0	100,005	2.897.383,43	1,99
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S							
Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67	307.800	320.200	12.400	15,720	4.380.820,28	3,01
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF							
Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	254.450	48.180	13.230	15,696	3.615.977,55	2,48
Summe Wertpapiervermögen					144.226.791,96	99,07	

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.12.2023	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					1.683.270,64	1,16
<b>Bankguthaben</b>						
EUR-Guthaben bei:						
Kreissparkasse Köln					1.428.463,29	0,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
Kreissparkasse Köln			DKK	478,40	64,18	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
Kreissparkasse Köln			CAD	473,43	325,11	0,00
Kreissparkasse Köln			CHF	3.833,31	4.124,50	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	45.642,91	52.687,19	0,04
Kreissparkasse Köln			USD	218.256,24	197.606,37	0,14
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE					167.295,63	0,11
<b>Zinsansprüche</b>						
Dividendenansprüche					120.594,41	0,08
Quellensteueransprüche					10.645,91	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung					18.848,56	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung					17.206,75	0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN					./500.632,83	./0,34
<b>Verwaltungsvergütung</b>						
Verwahrstellenvergütung					./474.639,51	./0,33
Prüfungskosten					./16.735,43	./0,01
Veröffentlichungskosten					./6.980,56	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					./1.377,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					./900,00	0,00
FONDSVERMÖGEN					145.576.725,40	100,00 <sup>2)</sup>
Anteilwert	EUR	132,68				
Ausgabepreis	EUR	139,31				
umlaufende Anteile	Stück	1.097.190				

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
---------------------	------	-----------------------	-------------------	---	------	--------------------	------------------------------

## 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

# 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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
Aktien		Stück	Stück
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	0	1.600
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	0	775
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	0	2.470
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	6.678	6.678
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	2.325	2.325
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	0	10.100
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	26.050
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	0	1.050
1,0000 % Frankreich EO-OAT 15(25)	FR0012938116	0	580
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	0	810
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE</b>			
Aktien		Stück	Stück
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	4.600

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN	LU2347636875	0	77.857
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs SI USD Acc. oN	IE00BG0R3256	183.700	183.700
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Instl EUR Acc. oN	IE00BJ2DJ355	15.090	45.710
Colchester Local Markets Bond Reg. Shar.I EUR Unhed.Acc.o.N.	IE00BQZ_ALT	0	430.421
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	0	280.000
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BGPZCT48	577.900	577.900
Essential PtfSel-Quintet Earth Act. Nom. I HGD EUR Dis. oN	LU2338171049	0	145
GS Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	0	573
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	219.100	219.100
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0	503.000
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	0	492.000
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0	1.212.000
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	50.500	50.500
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0	2.200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	145.420	145.420
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank Act. Nom. F1 EUR Acc. oN	LU2347369576	8	18
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0940004830	15.390	15.390
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	19.600	403.100
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	0	83.000

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

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	28.704,63	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	380.299,41	0,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.443,07	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	159.590,61	0,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	97.139,61	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.069.162,70	5,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./4.305,69	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./70.551,98	./0,06
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	6.686.482,36	6,09

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./106,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./1.988.917,64	./1,81
– Verwaltungsvergütung	EUR	./1.988.917,64	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./72.305,12	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./8.071,49	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	96.402,06	0,09
– Depotgebühren	EUR	./27.730,80	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	127.275,53	
– Sonstige Kosten	EUR	./3.142,67	
Summe der Aufwendungen	EUR	./1.972.998,69	./1,80

## III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 4.713.483,67 4,29

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.739.571,32	4,32
2. Realisierte Verluste	EUR	./16.957.477,35	./15,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./12.217.906,02	./11,14

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR ./7.504.422,35 ./6,85

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.829.774,29	5,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	15.846.649,90	14,44

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 21.676.424,19 19,75

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 14.172.001,84 12,90

# Fondsvermögen und Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		152.751.598,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./2.143.173,42
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	./18.559.020,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.267.118,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./27.826.138,84
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	./644.681,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.172.001,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.829.774,29
davon nicht realisierte Verluste	EUR	15.846.649,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	145.576.725,40

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

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	14.156.926,37	12,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.728.482,40	4,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./7.504.422,35	./6,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	EUR	16.932.866,33	15,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.962.547,08	10,89
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.962.547,08	10,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.194.379,29	2,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.194.379,29	2,00

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

2020	Stück	328.338	EUR	47.101.426,04	EUR	143,45
2021	Stück	1.208.808	EUR	186.510.695,15	EUR	154,29
2022	Stück	1.244.231	EUR	152.751.598,92	EUR	122,77
2023	Stück	1.097.190	EUR	145.576.725,40	EUR	132,68

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.12.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,84%
größter potenzieller Risikobetrag	1,68%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,32%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268   BB: SX5T)	60,00%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0121   BB: QW1A)	40,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	132,68
Ausgabepreis	139,31
Anzahl Anteile	Stück 1.097.190

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,58%
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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



FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz in % p. a.
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	0,045
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
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	0,070
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	0,320
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	0,450
GS Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	0,070
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	0,100
GS Sov.Green Bd Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	0,200
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 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
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	0,890
Rob.Cap.Gr-RSAM QI US Cl.Be.Eq Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	0,060
Rob.Cap.Gr.Fds-RS US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	0,150
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.hdgd to EUR o.N.	IE00BYNQMK61	0,260
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0,200
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
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	0,230
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	0,070
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0,150
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	0,010

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

Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN	LU2347636875	0,400
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 Instl EUR Acc. oN	IE00BJ2DJ355	0,640
Colchester Local Markets Bond Reg. Shar.I EUR Unhed.Acc.o.N.	IE00BQZJ1999	0,750
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZORSN48	0,850
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shs SI EUR Acc. oN	IE00BGPZCT48	0,750
Essential PtfSel-Quintet Earth Act. Nom. I HGD EUR Dis. oN	LU2338171049	0,510
GS Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	0,200
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	0,250
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	0,250
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,150
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank Act. Nom. F1 EUR Acc. oN	LU2347369576	0,100
Robeco BP Gl Premium Equities Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0940004830	0,630
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	0,400
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	0,070

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	88.354,72
--------------------	-----	-----------

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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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 Balanced 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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

# Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Stiftungsfonds Balanced 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 71.352.000,00 (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

WKN: A1C5D8 / ISIN: DE000A1C5D88

# Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

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