

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Mehrwertphasen Balance UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2017 bis 30. April 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert ausschließlich in zum Vertrieb in Deutschland zugelassene Investmentvermögen aus dem Segment der Multi Asset-, Multi Strategy-, Multi Manager- und/oder Alternative-Fonds. 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.

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. In der Regel soll in ca. 20 bis 30 verschiedene Zielfonds investiert werden. Dabei können zeitweise unterschiedliche Schwerpunkte für einzelne Strategien gebildet werden. Die Umsatzhäufigkeit der Zielfonds kann - je nach Marktphase - deutlich schwanken, so dass es zu unterschiedlich hohen Belastungen durch Transaktionskosten kommen kann.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.04.2018		30.04.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Fondsanteile	21.730.334,54	87,67	11.717.078,09	94,91
Bankguthaben	3.164.386,20	12,77	695.067,04	5,63
Zins- und Dividendenansprüche	-269,73	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-109.609,90	-0,44	-67.156,50	-0,54
Fondsvermögen	<u>24.784.841,11</u>	100,00	<u>12.344.988,63</u>	100,00

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Im Berichtszeitraum konnte das Fondsvermögen kontinuierlich um rund 12 Millionen Euro gesteigert - und damit verdoppelt - werden. Am 27.04.2018 wurde die thesaurierende Anteilklasse durch eine ausschüttende Anteilklasse ergänzt, in der zum 30.04.2018 jedoch erst 1.000,55 Euro investiert waren. Bemerkenswert ist die im Prospekt verankerte variable Ausschüttungshöhe, die sich am Basisertrag (= 70% des von der Bundesbank zum Jahresbeginn festgestellten Basiszins) gem. Investmentsteuergesetz (neu) orientiert. Damit sind die Anleger der thesaurierenden und der ausschüttenden Anteilklasse hinsichtlich der jährlich abzuführenden pauschalierten Abgeltungssteuer gleichgestellt.

Die Mehrwertphasen-Strategie beruht unverändert auf einer Kombination sich wechselseitig ergänzender Fonds. Die Schwächephasen einzelner Fonds in bestimmten Marktphasen sollen durch die positive Entwicklung anderer Fonds abgemildert (im Idealfall kompensiert) werden. Die sorgfältige Auswahl potenzieller Zielfonds wird durch die Überprüfung des Nutzens aus der Phasen-Korrelation (Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen) ergänzt. So bedarf es keiner Marktprognosen, denn das Fondsportfolio sollte auch für schnell wechselnde Szenarien stets gerüstet sein.

So wurden an der strategischen Ausrichtung und insbesondere an der Risikobereitschaft keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Gleichwohl wurden einige Fonds ausgetauscht - teilweise aufgrund enttäuschender Entwicklungen (wie z.B. der Danske - Europe Long-Short Dynamic), teilweise aber auch (wie z.B. der Flossbach von Storch SICAV Multiple Opportunities) aufgrund der Selektion ähnlich aufgestellter Fonds mit besseren Diversifikationseigenschaften, die im Laufe des Berichtsjahres selektiert werden konnten. Teilweise konnten aufgrund des steigenden Fondsvolumens im Zuge von Nachinvestitionen Umschichtungen in kostengünstigere institutionelle Anteilsklassen vorgenommen werden (wie z.B. in den LOYS - Global L/S). Eine kleine Position, die sich zum Geschäftsjahresende auf 1,02% des Fondsvermögens belief, wurde bereits während der Seedingphase in den Gridl Global Macro UI investiert. Zudem erfolgte eine Investition in die zum 31.03.2018 für neue Mittel geschlossene Gründungs-Anteilklasse des Frankfurter Stiftungsfonds. Aufgrund des hohen Vertrauens in das Fondsmanagement in Verbindung mit den extrem günstigen Konditionen dieser Gründungsanteilkasse ist dieser Fonds mit 8,39% des Fondsvermögens (per Berichtsstichtag) die größte Einzelposition, deren Anteil sich natürlich bei weiter steigendem Fondsvolumen verringern wird, da nicht mehr nachinvestiert werden kann. Beide Fonds gehörten in den ersten vier Monaten des Jahres 2018 in der Dimension von Chance und Risiko zu den erfolgreichsten Einzelinvestments des Mehrwertphasen Balance UI.

Zum Stichtag war der Mehrwertphasen Balance UI in 26 Zielfonds investiert. Auf Fonds, die ihre bisherige Wertentwicklung wesentlich der positiven Entwicklung der Anleihemärkte bei global sinkenden Zinsen zu verdanken haben, wurde dabei vollkommen verzichtet. Im Gegenzug wird versucht, die in der Vergangenheit risikominimierende Funktion von Anleihenfonds bzw. anleihelastigen Mischfonds durch alternative Fondskonzepte zu ersetzen. Hierzu werden bspw. Long/Short- und Absolute Return-Konzepte, Global Macro- und Managed Futures-Strategien, Volatilitätsoptionsprämienfonds oder klassische Misch- oder Aktienfonds mit implementierter Absicherung über Derivate eingesetzt. Unabhängig davon, dass jedes einzelne dieser Instrumente gewisse Risiken birgt, ist das Ziel der breit gestreuten Allokation natürlich die Risikominimierung durch gegenläufige Entwicklungen.

## **Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI**

### **Wesentliche Risiken**

Über die im Prospekt bzw. in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) genannten Risiken sind bei den Zielfonds - und damit beim Mehrwertphasen Balance UI - keine weiteren Risiken offenbar geworden. Alle Zielfonds sind ohne Einschränkung täglich liquide mit Ausnahme von zwei Zielfonds, die nur einmal wöchentlich (und ebenfalls ohne Einschränkungen) gehandelt werden können.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2017 bis 30. April 2018)<sup>1</sup>

Anteilklasse PT: -0,21 %

Anteilklasse PA: +0,06 % (Auflage am 27.04.2018)

### **Wichtiger Hinweis**

Für das Sondervermögen wurden am 27.04.2018 erstmals Anteilklassen gebildet.

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

**Jahresbericht  
Mehrwertphasen Balance UI**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.894.720,74</b>	<b>100,44</b>
1. Investmentanteile	21.730.334,54	87,68
EUR	21.730.334,54	87,68
2. Bankguthaben	3.164.386,20	12,77
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-109.879,63</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>24.784.841,11</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.730.334,54</b>	<b>87,68</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>21.730.334,54</b>	<b>87,68</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.057.862,00</b>	<b>12,34</b>
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	11.450	8.550	0	EUR	107,850	1.234.882,50	4,98
Berenb.DyMACS Volatility Prem. Inhaber-Anteile I	DE000A0YKM65	ANT	7.250	2.650	0	EUR	112,330	814.392,50	3,29
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	ANT	7.300	7.300	0	EUR	103,690	756.937,00	3,05
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	2.500	2.500	0	EUR	100,660	251.650,00	1,02
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>18.672.472,54</b>	<b>75,34</b>
4Q-SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR (I)	DE000A1JRQC3	ANT	4.750	1.950	0	EUR	130,490	619.827,50	2,50
Acatiss Ch.Sel.-Acatiss Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	LU0280778662	ANT	6.590	0	0	EUR	124,180	818.346,20	3,30
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3	ANT	6.000	1.980	0	EUR	145,350	872.100,00	3,52
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0494761835	ANT	3.600	0	0	EUR	163,460	588.456,00	2,37
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0553169458	ANT	4.750	2.350	0	EUR	158,700	753.825,00	3,04
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	ANT	6.450	2.194	0	EUR	138,000	890.100,00	3,59
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	ANT	200	200	0	EUR	10.396,840	2.079.368,00	8,39
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605	ANT	850	0	0	EUR	1.010,740	859.129,00	3,47
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	630	0	0	EUR	1.245,178	784.462,14	3,17
Invesco Fds-Inv.Macro All.Str. Actions Nom. A Acc. EUR o.N.	LU1233164364	ANT	82.000	82.000	0	EUR	12,220	1.002.040,00	4,04
IP Fonds-IP Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	ANT	94.000	94.000	0	EUR	11,110	1.044.340,00	4,21
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043	ANT	49.000	0	15.800	EUR	12,620	618.380,00	2,49
Jupiter Gl.Fd-J.Europ.Abs.Ret. Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037	ANT	54.000	54.000	0	EUR	14,650	791.100,00	3,19
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11	ANT	85.500	85.500	0	EUR	11,624	993.886,20	4,01
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	ANT	13.300	13.300	0	EUR	75,870	1.009.071,00	4,07
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN	LU0834815101	ANT	800	800	0	EUR	1.256,050	1.004.840,00	4,05
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0705071701	ANT	5.450	5.450	0	EUR	154,630	842.733,50	3,40

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	LU0256624742		ANT	26.000	11.600	0	EUR 16,123	419.198,00	1,69	
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile	DE000A0YJMG1		ANT	8.700	3.210	0	EUR 112,540	979.098,00	3,95	
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A2AR9C9		ANT	3.000	7.000	4.000	EUR 110,500	331.500,00	1,34	
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444		ANT	6.700	6.700	0	EUR 114,410	766.547,00	3,09	
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile P o.N.	LU0406025261		ANT	7.500	0	0	EUR 80,550	604.125,00	2,44	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.730.334,54</b>	<b>87,68</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.164.386,20</b>	<b>12,77</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.164.386,20</b>	<b>12,77</b>	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.164.386,20			%	100,000	3.164.386,20	12,77
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-109.879,63</b>	<b>-0,44</b>	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-269,73				-269,73	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.490,05				-99.490,05	-0,40	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.675,40				-5.675,40	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-488,89				-488,89	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-3.955,56				-3.955,56	-0,02	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.784.841,11</b>	<b>100,00 1)</b>	

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Mehrwertphasen Balance UI AK PT</b>									
Anteilwert							EUR	103,43	
Ausgabepreis							EUR	106,53	
Rücknahmepreis							EUR	103,43	
Anzahl Anteile							STK	239.612	
<b>Mehrwertphasen Balance UI AK PA</b>									
Anteilwert							EUR	100,06	
Ausgabepreis							EUR	103,06	
Rücknahmepreis							EUR	100,06	
Anzahl Anteile							STK	10	

#### Fußnoten:

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



## **Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BNY MGF-BNY Mellon G.R.Rtn(EO) Registered Shs A Acc. EUR o.N.	IE00B4Z6HC18	ANT	0	250.000	
Danske Inv.-Europ.L.-Sh.Dynam. Namens-Anteile A p EUR	LU0861185303	ANT	0	24.580	
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile VC o.N.	LU1268496996	ANT	0	3.650	
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile RT o.N.	LU1038809395	ANT	2.350	5.150	
Invesco Fds-Inv.GI Target.Ret. Actions Nom. A Acc. EUR o.N.	LU1004132566	ANT	17.600	40.020	
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile P o.N.	LU0720541993	ANT	4.350	9.150	
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0227384020	ANT	0	42.400	
OptoFlex Inhaber-Ant. P (auss.)EUR o.N.	LU0834815366	ANT	210	730	
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LU0256567925	ANT	1.710	3.450	
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	FR0012365013	ANT	150	275	
Threadneedle L-Pan Eur.Abs.Al. Namens-Anteile LE EUR o.N.	LU1475749831	ANT	43.350	43.350	

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI AK PT

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	22,65	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	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	290.110,05	1,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	54.774,22	0,23
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>344.906,92</b>	<b>1,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-332.381,21	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-332.381,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.927,85	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.876,15	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-138.346,23	-0,58
- Depotgebühren	EUR	-3.335,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-129.928,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.081,95		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-496.531,44</b>	<b>-2,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-151.624,52</b>	<b>-0,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	215.891,88	0,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-295.961,49	-1,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-80.069,61</b>	<b>-0,34</b>

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI AK PT

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-231.694,13</b>	<b>-0,97</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-242.708,11	-1,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	237.442,73	0,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.265,38</b>	<b>-0,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-236.959,51</b>	<b>-0,99</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>12.344.937,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 12.617.321,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.531.804,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-914.483,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		58.541,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-236.959,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-242.708,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	237.442,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>24.783.840,56</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-231.694,13		-0,97	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	231.694,13		0,97	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	0,00		0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.  
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI AK PT

### Mehrwertphasen Balance UI AK PT Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück	119.099	EUR	12.344.937,63	EUR 103,65
2017/2018 *)	Stück	239.612	EUR	24.783.840,56	EUR 103,43

\*) Auflegedatum 17.05.2016

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI AK PA

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.04.2018 bis 30.04.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		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	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	0,00	0,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,01	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	0,00	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI AK PA

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	0,56	0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	0,00	0,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,56</b>	<b>0,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,55</b>	<b>0,06</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	0,56
davon nicht realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.000,55</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-0,01	0,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-0,01	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI AK PA

### Mehrwertphasen Balance UI AK PA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2018 *)	Stück	10	EUR	1.000,55	EUR	100,06

\*) Auflegedatum 27.04.2018



## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2017 bis 30.04.2018

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	22,65
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	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	290.110,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	54.774,22
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>344.906,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-332.381,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-332.381,21	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.927,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.876,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-138.346,23
- Depotgebühren	EUR	-3.335,56	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-129.928,72	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.081,95	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-496.531,45</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-151.624,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	215.891,88
2. Realisierte Verluste		EUR	-295.961,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-80.069,61</b>

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-231.694,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-242.707,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	237.442,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.264,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-236.958,96</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>12.344.937,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	12.618.321,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.532.804,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-914.483,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	58.541,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-236.958,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-242.707,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	237.442,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>24.784.841,11</b>

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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Ertragsverwendung</b>
Mehrwertphasen Balance UI AK PT	Thesaurierer
Mehrwertphasen Balance UI AK PA	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>87,68</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

#### Sonstige Angaben

##### Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Anteilwert	EUR	103,43
Ausgabepreis	EUR	106,53
Rücknahmepreis	EUR	103,43
Anzahl Anteile	STK	239.612

##### Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Anteilwert	EUR	100,06
Ausgabepreis	EUR	103,06
Rücknahmepreis	EUR	100,06
Anzahl Anteile	STK	10

#### 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.

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,04 %

###### Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,88 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	1,250
Berenb.DyMACS Volatility Prem. Inhaber-Anteile I	DE000A0YKM65	0,100
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	1,150
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	0,900
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
4Q-SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR (I)	DE000A1JRQC3	0,560
Acatris Ch.Sel.-Acatris Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	LU0280778662	0,250
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3	1,800
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0494761835	1,400
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0553169458	1,020
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	0,350
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	0,800
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605	1,310
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
Invesco Fds-Inv.Macro All.Str. Actions Nom. A Acc. EUR o.N.	LU1233164364	1,250
IP Fonds-IP Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	0,250
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043	1,000
Jupiter Gl.Fd-J.Europ.Abs.Ret. Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037	1,750
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11	0,300
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	0,250
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN	LU0834815101	0,700
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0705071701	1,200
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	LU0256624742	1,100
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile	DE000A0YJMG1	1,600
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A2AR9C9	1,540
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444	n.a.
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile P o.N.	LU0406025261	1,550

## Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

BNY MGF-BNY Mellon G.R.Rtn(EO) Registered Shs A Acc. EUR o.N.	IE00B4Z6HC18	1,500
Danske Inv.-Europ.L.-Sh.Dynam. Namens-Anteile A p EUR	LU0861185303	1,400
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile VC o.N.	LU1268496996	1,500
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile RT o.N.	LU1038809395	1,530
Invesco Fds-Inv.GI Target.Ret. Actions Nom. A Acc. EUR o.N.	LU1004132566	1,400
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile P o.N.	LU0720541993	1,600
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0227384020	1,500
OptoFlex Inhaber-Ant. P (auss.)EUR o.N.	LU0834815366	1,500
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LU0256567925	0,900
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	FR0012365013	1,000
Threadneedle L-Pan Eur.Abs.AI. Namens-Anteile LE EUR o.N.	LU1475749831	n.a.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Mehrwertphasen Balance UI AK PT

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

##### Mehrwertphasen Balance UI AK PA

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	5.006,04
--------------------	-----	----------

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

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

#### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Mehrwertphasen Balance UI für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2017 bis 30.04.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. August 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse PT	17. Mai 2016
Anteilklasse PA	27. April 2018

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse PT	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse PA	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse PT	derzeit 3,00 %
Anteilklasse PA	derzeit 3,00 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse PT	keine
Anteilklasse PA	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse PT	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse PA	derzeit 1,75 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse PT	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse PA	derzeit 0,08 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen PT und PA	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 3 % als Schwellenwert übersteigt, jedoch höchstens 3 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird EONIA18 festgelegt. Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten am Ende aller vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert und den Wert vom Tag der Auflegung des OGAW-Sondervermögens oder der jeweiligen Anteilklasse hinausgeht („High-Water-Mark“).
-------------------------	---

#### Währung

Anteilklasse PT	EUR
Anteilklasse PA	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse PT	Thesaurierung
Anteilklasse PA	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse PT	A2ADXC / DE000A2ADXC6
Anteilklasse PA	A2H7PN / DE000A2H7PN1

\* Der Verwahrstellenvergütung liegt eine Gebührenstaffel zugrunde, welche je nach Fondsvolumen eine Vergütung zwischen 0,06 % und 0,08 % vorsieht.

# Jahresbericht

## Mehrwertphasen Balance 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

##### Hausanschrift:

Bruchweg 1  
31020 Salzhemmendorf

Telefon: 05153 / 9 63 07-0

Telefax: 05153 / 9 63 07-2