

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Mehrwertphasen Balance UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020

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

	30.04.2020		30.04.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Fondsanteile	17.256.242,54	90,04	20.017.128,18	73,25
Bankguthaben	2.007.157,67	10,47	7.434.578,96	27,20
Zins- und Dividendenansprüche	-589,24	0,00	-572,12	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-97.005,10	-0,51	-123.121,00	-0,45
Fondsvermögen	<u>19.165.805,87</u>	<u>100,00</u>	<u>27.328.014,02</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Die im Januar 2019 begonnene Aufholphase konnte auch zu Beginn des Geschäftsjahres zunächst fortgesetzt werden. Weiterhin wurden (insbesondere alternative) Zielfonds, die im vierten Quartal 2018 die Erwartungen enttäuscht hatten, auf den Prüfstand gestellt. Mehr und mehr musste realisiert werden, dass viele alternative Investmentkonzepte, die in früheren Krisenphasen aufgrund ihrer marktneutralen oder gar marktkonträren Entwicklungen die Portfolioverluste deutlich reduzieren konnten, im gegenwärtigen Marktumfeld – einem Cocktail aus niedrigen bis teilweise negativen Zinsen sowie Notenbankinterventionen – nur selten Vorteile erkennen ließen, die ihre Allokation rechtfertigen konnten. Dementsprechend kam es zu einer Reihe von Umstellungen, bei denen die Mehrzahl von Long/Short-Konzepten eliminiert wurden. Dies betraf sowohl Long/Short-Aktienfonds wie den Carmignac Portfolio Long-Short European Equities oder den Algert Global Equity Market Neutral.

Mit sich zuspitzenden Problemen an den internationalen Anleihemärkten wurden auch Fonds eliminiert, die vorrangig Strategien im Anleihebereich verfolgten, so zum Beispiel der H2O Adagio oder der XAIA Credit Curve Carry. Die Befürchtung, dass Teilmärkte zumindest temporär illiquide werden könnten, wenn Anleger erneut in den Risk-off-Modus umschalten würden, war groß, wenngleich die Notenbanken Schlimmeres durch ihr massives Intervenieren verhinderten.

Bevorzugt wurden nun solide Mischfondskonzepte mit einer guten Relation der Partizipation an Aufwärts- und Abwärtsphasen der Märkte. Nachdem schon das Kalenderjahr 2019 mit einem erfreulichen Wertzuwachs von 5,01% (Anteilsklassen PA/PT) bzw. 5,96% (Anteilsklasse IA) abgeschlossen werden konnte, startete auch das Jahr 2020 positiv. Als die Börsen am 20. Februar in den „Corona-Modus“ umschalteten, lag der Anteilspreis gegenüber dem Jahresbeginn bereits mit 2,33% bzw. 2,45% im Plus. Es folgte die schnellste Verlustphase seit Menschengedenken, die Fondsmanagern wenig Zeit ließ, sich auf die veränderte Situation einzustellen. Die Volatilität erklomm neue Rekordhöhen, was gravierende Auswirkungen auf die Zielfonds-Entwicklungen hatte. Betroffen waren insbesondere der Absolute Return Multi Premium und der QCP Volatility Income hatte. Die beiden Fonds erlitten in der Spitze einen Rückgang des Anteilpreises um 44,01% bzw. 61,25%. Das Gros der allokierten Fonds entwickelte sich jedoch angesichts der extremen Marktentwicklungen den realistischen Erwartungen des Fondsmanagements entsprechend. Teilweise kam es sogar zu positiven Überraschungen.

Als die Märkte aufgrund der unglaublich hohen Unterstützung durch Politik und Zentralbanken vorläufig ihren Boden fanden und zu einer Erholungs-Rallye ansetzten, wurde das Prinzip der Streuung über verschiedene Anlagekonzepte aus dem Multi Asset- und Liquid Alternative-Segment in seiner bisherigen Form zumindest vorerst aufgegeben. In dem von fundamentalen Daten zunehmend abgekoppelten Marktumfeld kam es aus Sicht des Fondsmanagements nun darauf an, einerseits die potentiellen Gewinner der Krise zu identifizieren und gleichzeitig Fondskonstruktionen zu finden, die für den Fall einer vom Fondsmanagement erwarteten zweiten Verlustwelle keine unnötig hohen Risiken für den Fonds zu generieren. Es wurden also Fonds gesucht, die Themen wie Technologie, Gesundheitswesen, aber auch Edelmetalle im Fokus haben. Dementsprechend gab es Investitionen in Fonds wie den CONCEPT Aurelia Global (Fokus auf Technologie und Edelmetall), den Bakersteel Precious Metal (Fokus auf Goldminenaktien), den Managed Profit Plus (Fokus auf Top-Länder des Globalen Innovations-Index). Eine Reihe weiterer Fonds (wie der Seilern Global Trust oder der DC – Value One) war ohnehin bereits auf Technologie-, Health Care- und Versorgungswerte ausgerichtet.

Nachdem die Erholung in den USA und in Europa die Märkte auf Bewertungsniveaus zurückführte, die aufgrund der gesunkenen Gewinnerwartungen teilweise höher waren als vor dem Corona-Crash, wurde mit dem Xtrackers ShortDAX x2 Daily Swap UCITS ETF eine Absicherung eingezogen, um einem erneuten Absacken der Aktienmärkte vorzubeugen. Eine Situation wie zum Beispiel am 12. März 2020, als der DAX über Nacht zweistellig im Minus eröffnete, soll über diesen Fonds, der dann das Doppelte des DAX-Minus als Plus verbuchen würde, zumindest teilweise entschärft werden.

Mit dieser Strategie sollte der Fonds für die nicht wirklich abschätzbaren weiteren Entwicklungen nach unten und/oder oben gut gerüstet sein. Dabei ist der Spagat zwischen dem Streben nach Performance und dem Begrenzen der Risiken natürlich immer ein Kompromiss, der das Ergebnis sorgfältigen Abwägens und ständigen Hinterfragens der Leistungen der zu wählenden Zielfonds ist.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 in- und ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2019 bis 30. April 2020)¹

Anteilklasse PT:	-9,73 %
Anteilklasse PA:	-9,73 %
Anteilklasse IA:	-8,92 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.06.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.263.400,21	100,51
1. Investmentanteile	17.256.242,54	90,04
EUR	16.753.742,91	87,41
USD	502.499,63	2,62
2. Bankguthaben	2.007.157,67	10,47
II. Verbindlichkeiten	-97.594,34	-0,51
III. Fondsvermögen	19.165.805,87	100,00

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.256.242,54	90,04
Investmentanteile							EUR	17.256.242,54	90,04
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.343.195,00	12,23
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	12.000	12.000	0	EUR	70,060	840.720,00	4,39
CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A07	ANT	5.100	5.100	0	EUR	175,660	895.866,00	4,67
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	2.500	0	0	EUR	97,290	243.225,00	1,27
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3	ANT	5.600	0	0	EUR	64,890	363.384,00	1,90
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.913.047,54	77,81
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	ANT	63	75	12	EUR	18.755,730	1.181.610,99	6,17
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	ANT	2.900	2.900	0	EUR	176,390	511.531,00	2,67
BRW Stable Return Inhaber-Anteile P	DE000A2JF7A2	ANT	9.600	0	0	EUR	106,790	1.025.184,00	5,35
DC Value One Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	ANT	5.000	5.000	0	EUR	193,910	969.550,00	5,06
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	6.300	8.900	2.600	EUR	166,990	1.052.037,00	5,49
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	ANT	7.000	10.200	3.200	EUR	153,310	1.073.170,00	5,60
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	ANT	1.200	0	300	EUR	817,530	981.036,00	5,12
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	310	0	320	EUR	1.224,732	379.666,92	1,98
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11	ANT	42.500	0	43.000	EUR	11,476	487.738,50	2,54
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	ANT	36.000	36.000	0	EUR	13,640	491.040,00	2,56
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	ANT	2.300	2.300	0	EUR	245,790	565.317,00	2,95
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	ANT	9.000	9.000	0	EUR	89,160	802.440,00	4,19
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	ANT	1.100	400	0	EUR	1.310,030	1.441.033,00	7,52
PEH SICAV - PEH Empire Actions au Porteur P o.N.	LU0086120648	ANT	9.800	0	0	EUR	97,890	959.322,00	5,01
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91	ANT	2.550	2.550	0	EUR	273,150	696.532,50	3,63
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6	ANT	24.000	24.000	53.000	EUR	18,540	444.960,00	2,32
VI Vola Long Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU1939222870	ANT	4.000	4.000	0	EUR	92,250	369.000,00	1,93
Vontobel-V.Art.Inte. Multi-As. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1879231667	ANT	4.800	11.400	6.600	EUR	111,980	537.504,00	2,80
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	ANT	125.000	125.000	0	EUR	3,535	441.875,00	2,31
GAM Star-Alpha Technology Reg.Shs DL Inc.o.N.	IE00B5BJ3567	ANT	34.000	34.000	0	USD	16,186	502.499,63	2,62

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.256.242,54	90,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.007.157,67	10,47	
Bankguthaben							EUR	2.007.157,67	10,47	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.007.157,67			%	100,000	2.007.157,67	10,47
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-97.594,34	-0,51	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-589,24				-589,24	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.124,85				-83.124,85	-0,43	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.891,36				-4.891,36	-0,03	
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,04	
Veröffentlichungskosten			EUR	-988,89				-988,89	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	19.165.805,87	100,00 1)	
Mehrwertphasen Balance UI AK PT										
Anteilwert							EUR	89,85		
Ausgabepreis							EUR	92,55		
Rücknahmepreis							EUR	89,85		
Anzahl Anteile							STK	177.948		
Mehrwertphasen Balance UI AK PA										
Anteilwert							EUR	86,92		
Ausgabepreis							EUR	89,53		
Rücknahmepreis							EUR	86,92		
Anzahl Anteile							STK	3.070		

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mehrwertphasen Balance UI AK IA									
Anteilwert							EUR	87,19	
Ausgabepreis							EUR	87,19	
Rücknahmepreis							EUR	87,19	
Anzahl Anteile							STK	33.386	

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.04.2020 1,0952000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

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
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Torca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	ANT	6.000	6.000	
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	ANT	0	7.300	
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1	ANT	0	8.700	
Gruppeneigene Investmentanteile					
XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1174032117	ANT	0	1.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	ANT	4.900	4.900	
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile A EUR Acc o.N.	LU1317704051	ANT	0	11.500	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	ANT	0	6.450	
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	ANT	0	200	
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794	ANT	0	15	
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605	ANT	0	850	
IP F. - Blue Namens-Anteile Class X o.N.	LU1626623844	ANT	75.000	75.000	
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037	ANT	0	30.000	
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	ANT	0	10.050	
QCP Funds-VolatilityIncome Inhaber-Anteile o.N.	LU1678364453	ANT	11.600	11.600	
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	ANT	0	350	
TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1JRQC3	ANT	0	4.750	
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444	ANT	0	10.700	

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 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	128.890,20	0,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	18.414,92	0,10
Summe der Erträge		EUR	147.305,12	0,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	303,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-353.341,69	-1,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-353.341,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.637,28	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.046,59	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	53.748,28	0,30
- Depotgebühren	EUR	-3.638,65		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	63.427,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.041,04		
Summe der Aufwendungen		EUR	-322.973,63	-1,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-175.668,51	-0,99

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	117.495,48	0,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.283.817,85	-7,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.166.322,37 -6,55

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.341.990,88 -7,54

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.655,63	-0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-368.340,57	-2,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -378.996,20 -2,13

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.720.987,08 -9,67

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		23.661.075,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.799.650,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	591.551,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.391.202,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-152.367,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.720.987,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-10.655,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-368.340,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		15.988.070,24

Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.341.990,88	-7,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.341.990,88	7,54
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2018/2019	Stück	237.730	EUR	23.661.075,46	EUR 99,53
2019/2020	Stück	177.948	EUR	15.988.070,24	EUR 89,85

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.150,80	0,70
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		307,33	0,10
Summe der Erträge	EUR		2.458,13	0,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		3,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.797,47	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.797,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-271,25	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-55,40	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-281,81	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-48,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-156,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-76,31		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.402,39	-1,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.944,26	-0,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.965,18	0,64
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.428,36	-6,98

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-19.463,18	-6,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.407,44	-7,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.089,49	0,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.476,35	-2,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.386,86	-2,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.794,30	-9,38

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		269.997,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		25.149,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.292,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.142,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		486,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-28.794,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.089,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.476,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		266.838,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.407,44	-7,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	22.407,44	7,30

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	10	EUR	1.000,55	EUR 100,06
2018/2019	Stück	2.804	EUR	269.997,00	EUR 96,29
2019/2020	Stück	3.070	EUR	266.838,66	EUR 86,92

*) Auflegedatum 27.04.2018

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		23.340,87	0,70
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		3.333,77	0,10
Summe der Erträge	EUR		26.674,64	0,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		44,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-26.123,97	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.123,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.106,20	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-641,04	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-601,58	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-562,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	870,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-909,16		
Summe der Aufwendungen	EUR		-30.428,46	-0,91
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.753,82	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		21.333,22	0,64
2. Realisierte Verluste	EUR		-232.807,08	-6,97

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-211.473,86	-6,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-215.227,68	-6,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.084,40	0,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-90.685,18	-2,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-70.600,78	-2,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-285.828,46	-8,56

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.396.941,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-12.012,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-184.915,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-184.915,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-3.288,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-285.828,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.084,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-90.685,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.910.896,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	20.521,71	0,62
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.942,31	0,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-215.227,68	-6,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	232.807,08	6,97

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	20.521,71	0,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.521,71	0,62
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Mehrwertphasen Balance UI AK IA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019 *)	Stück	35.360	EUR	3.396.941,56	EUR 96,07
2019/2020	Stück	33.386	EUR	2.910.896,98	EUR 87,19

*) Auflegedatum 18.05.2018

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	154.381,87
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	22.056,02
Summe der Erträge		EUR	176.437,89
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	351,52
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-384.263,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-384.263,13	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.014,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.743,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	52.864,89
- Depotgebühren	EUR	-4.250,38	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	64.141,78	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.026,51	
Summe der Aufwendungen		EUR	-358.804,48
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-182.366,59

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	140.793,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.538.053,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-1.397.259,41**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.518,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-467.502,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-455.983,84**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-2.035.609,84**

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.328.014,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-12.012,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-5.959.416,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	660.843,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.620.260,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-155.169,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.035.609,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.518,26
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-467.502,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.165.805,87

Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Anteilwert	EUR	89,85
Ausgabepreis	EUR	92,55
Rücknahmepreis	EUR	89,85
Anzahl Anteile	STK	177.948

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Anteilwert	EUR	86,92
Ausgabepreis	EUR	89,53
Rücknahmepreis	EUR	86,92
Anzahl Anteile	STK	3.070

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Anteilwert	EUR	87,19
Ausgabepreis	EUR	87,19
Rücknahmepreis	EUR	87,19
Anzahl Anteile	STK	33.386

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,30 %

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.

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,43 %

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.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,49 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	1,250
CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A07	0,250
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	0,900
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3	1,250

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	0,950
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	1,150
BRW Stable Return Inhaber-Anteile P	DE000A2JF7A2	1,200
DC Value One Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	0,750
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	0,300
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	0,780
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	0,180
GAM Star-Alpha Technology Reg.Shs DL Inc.o.N.	IE00B5BJ3567	0,150
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11	0,300
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	1,950
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	0,950
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	1,200
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	0,700
PEH SICAV - PEH Empire Actions au Porteur P o.N.	LU0086120648	1,000
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91	1,500
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6	0,300
VI Vola Long Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU1939222870	1,000
Vontobel-V.Art.Inte. Multi-As. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1879231667	0,500
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400

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

KVG - eigene Investmentanteile

Torca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	0,175
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	0,950
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1	1,600

Gruppeneigene Investmentanteile

XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1174032117	0,500
--	--------------	-------

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	0,750
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile A EUR Acc o.N.	LU1317704051	1,500
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	1,250
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	0,850
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794	0,350
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605	1,250
IP F. - Blue Namens-Anteile Class X o.N.	LU1626623844	1,250
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037	1,750
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	0,250
QCP Funds-VolatilityIncome Inhaber-Anteile o.N.	LU1678364453	1,700
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	0,900
TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1JRQC3	0,560
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444	1,270

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

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	6.389,77
--------------------	-----	----------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Mai 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mehrwertphasen Balance UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2019 bis zum 30.04.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.04.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.05.2019 bis zum 30.04.2020 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 Außerkraft setzen 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.

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

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

Frankfurt am Main, den 14. August 2020

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
Anteilklasse IA	18. Mai 2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse PT	derzeit 3,00 %
Anteilklasse PA	derzeit 3,00 %
Anteilklasse IA	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse PT	keine
Anteilklasse PA	keine
Anteilklasse IA	250.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung *

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse PT & 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 durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird EONIA16 festgelegt. Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert hinausgeht („High-Water-Mark“)
Anteilklasse IA	keine

Währung

Anteilklasse PT	EUR
Anteilklasse PA	EUR
Anteilklasse IA	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse PT	thesaurierend
Anteilklasse PA	ausschüttend
Anteilklasse IA	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse PT	A2ADXC / DE000A2ADXC6
Anteilklasse PA	A2H7PN / DE000A2H7PN1
Anteilklasse IA	A2JF7J / DE000A2JF7J3

* Unterliegt einer Staffelung

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

Postanschrift:

Bruchweg 1

31020 Salzhemmendorf

Telefon (05153) 9 63 07 - 0

Telefax (05153) 9 63 07 - 2