

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Mehrwertphasen Balance Plus UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.04.2021 | | 30.04.2020 | |
|----------------------------------|---------------|----------|---------------|----------|
| | Kurswert | % Anteil | Kurswert | % Anteil |
| | Fondsvermögen | | Fondsvermögen | |
| Fondsanteile | 11.192.406,58 | 81,65 | 17.256.242,54 | 90,04 |
| Bankguthaben | 2.587.328,25 | 18,88 | 2.007.157,67 | 10,47 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 0,00 | 0,00 | -589,24 | 0,00 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -72.089,35 | -0,53 | -97.005,10 | -0,51 |
| Fondsvermögen | 13.707.645,48 | 100,00 | 19.165.805,87 | 100,00 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Der zum Ende des Geschäftsjahres 2019/20 begonnene Umbau des Fonds wurde fortgesetzt. Es erfolgte eine klare Abgrenzung zwischen einem Strategischen Basis-Portfolio, in dem sorgfältig ausgewählte Multi Asset- und Liquid Alternative-Fonds mit eher langfristiger Perspektive investiert sind, sowie einem aktiver gemanagten Taktischen Absicherungs-Portfolio, welches im Wechselspiel mit einem Taktischen Opportunitäts-Portfolio den jeweiligen Marktphasen sowie der mittelfristigen Einschätzung der Marktentwicklungen Rechnung trägt. Der Umbau trug Früchte. Für die Retail-Anteilsklassen PA sowie RA (letztere wurde per 15.04.2021 mit der Anteilsklasse PT fusioniert) konnte eine Wertentwicklung von 13,05% bzw. 7,16% realisiert werden. Für die institutionelle Anteilsklasse IA belief sich die Wertentwicklung auf 14,02%. Die positive Wertentwicklung wurde in den Monaten September und Oktober unterbrochen. Der temporäre Verlust dieser beiden Monate konnte jedoch in den beiden darauffolgenden Monaten mehr als kompensiert werden. Die gute Wertentwicklung der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres war vor allem dem sukzessiven Aufbau des Taktischen Opportunitäts-Portfolios zu verdanken. Anfang November wurde in Fonds wie den BIT Global Internet Leaders, den global online retail, den APO Digital Health Aktien sowie den Belfius Equities Robotics & Innovative Technology investiert, die im ersten Quartal 2021 mit erfreulichem Gewinn (teil-)veräußert werden konnten.

Angesichts teilweise überhitzter Märkte insbesondere im Technologiesegment wurde das Portfolio zum Ende des Geschäftsjahres hin deutlich defensiver ausgerichtet. Neben Fonds des Taktischen Opportunitäts-Portfolios wurden auch einige der offensiveren Fonds des Strategischen Basis-Portfolios veräußert. Im Gegenzug verstärkten nun Fonds wie der ASSETS Defensive Opportunities UI, der Schroder GAIA Contour Tech Equity USD, der M&G (Lux) Eur. Inflation Linked Corporate Bond oder der FUNDament Total Return das Taktische Absicherungs-Portfolio. Zudem stieg die Cashquote auf 18,88% zum Ende des Geschäftsjahres.

Ob die aufkeimenden Inflationstendenzen von langer Dauer oder nur ein vorübergehendes Phänomen sind, bleibt abzuwarten. Nach wie vor setzen die Märkte offensichtlich ihr Vertrauen in die Politik der Notenbanken, die b.a.W. nicht gewillt sind, ihre Markteingriffe zu reduzieren. Das Sentiment der Marktteilnehmer dürfte deshalb auch weiterhin bestimmender für die Marktentwicklungen sein als fundamentale Daten. Genau hier gilt es, aufzupassen, denn das Sentiment kann bekanntlich – oft aus scheinbar nichtigem Anlass – kippen und eine kräftige Korrekturphase einleiten. Schließlich gab es bspw. für den DAX oder den EuroSTOXX 50 seit nunmehr sechs Monaten keinen Rückgang mehr von mehr als 5%. Die amerikanischen Börsen (gemessen am S&P 500) liegen auf Rekordniveau. Die Erholung der Wirtschaft und die Normalisierung aufgrund zunehmender Impfquote ist dabei sicher schon eingepreist, so dass die Wahrscheinlichkeit positiver Überraschungen mit zunehmenden Kurssteigerungen an den Börsen sinkt. Die Gratwanderung zwischen einem robusten Portfolio und einer den Marktentwicklungen angemessenen Wertentwicklung wird deshalb immer schwieriger. Dies ist eine typische Phase, in der das Taktische Absicherungs-Portfolio Vorrang vor dem Taktischen Opportunitäts-Portfolio haben sollte. Die eher defensive Ausrichtung des Mehrwertphasen Balance Plus UI wird deshalb vorerst weiterhin die Allokation des Fonds bestimmen.

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.

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2020 bis 30. April 2021)¹

| | |
|------------------|--------------------------------|
| Anteilklasse PA: | +13,05 % |
| Anteilklasse IA: | +14,02 % |
| Anteilklasse RA: | +7,16 % (ab 15. Dezember 2020) |

Wichtiger Hinweis

Zum 18. Juni 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg.

Bei dem Sondervermögen änderte sich zum 31. Januar 2021 die Fondsbezeichnung in Mehrwertphasen Balance Plus UI.

In dem Sondervermögen wurde zum 16. April 2021 die Anteilklasse PT mit der Anteilklasse RA zusammengelegt.

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensübersicht zum 30.04.2021

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 13.779.734,83 | 100,53 |
| 1. Investmentanteile | 11.192.406,58 | 81,65 |
| EUR | 10.552.624,92 | 76,98 |
| USD | 639.781,66 | 4,67 |
| 2. Bankguthaben | 2.587.328,25 | 18,88 |
| II. Verbindlichkeiten | -72.089,35 | -0,53 |
| III. Fondsvermögen | 13.707.645,48 | 100,00 |

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 11.192.406,58 | 81,65 | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 11.192.406,58 | 81,65 | |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.480.110,00 | 10,80 | |
| Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I | DE000A2PMXA9 | | ANT | 4.000 | 8.200 | 4.200 | EUR | 174,400 | 697.600,00 | 5,09 |
| Lloyd Fonds-ASSETS Def. Opps Inhaber-Anteile A | DE000A1H72N5 | | ANT | 8.500 | 11.500 | 3.000 | EUR | 92,060 | 782.510,00 | 5,71 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 9.712.296,58 | 70,85 | |
| ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.) | DE000A1C5D13 | | ANT | 35 | 0 | 28 | EUR | 22.804,420 | 798.154,70 | 5,82 |
| AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN | LU2066004388 | | ANT | 1.650 | 1.650 | 0 | EUR | 124,040 | 204.666,00 | 1,49 |
| apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile R | DE000A2AQYW4 | | ANT | 1.800 | 5.450 | 3.650 | EUR | 95,100 | 171.180,00 | 1,25 |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N. | LU1672644330 | | ANT | 1.150 | 4.000 | 5.750 | EUR | 182,480 | 209.852,00 | 1,53 |
| BGF - World Financials Fund Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N. | LU0827889055 | | ANT | 12.000 | 12.000 | 0 | EUR | 36,800 | 441.600,00 | 3,22 |
| CANSOUL Fds-Hanf Aktien Global Inh.-Ant. C EUR Dis. oN | LI0570943154 | | ANT | 10.600 | 10.600 | 0 | EUR | 11,690 | 123.914,00 | 0,90 |
| Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N. | FR0010135103 | | ANT | 550 | 550 | 0 | EUR | 739,490 | 406.719,50 | 2,97 |
| DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. | LU0553171439 | | ANT | 3.500 | 0 | 2.800 | EUR | 183,800 | 643.300,00 | 4,69 |
| FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N. | LU1102590939 | | ANT | 750 | 0 | 450 | EUR | 1.062,720 | 797.040,00 | 5,81 |
| FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I | DE000A2H8901 | | ANT | 1.750 | 1.750 | 0 | EUR | 148,550 | 259.962,50 | 1,90 |
| G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S | DE000A2PF1A7 | | ANT | 2.000 | 2.000 | 0 | EUR | 142,210 | 284.420,00 | 2,07 |
| Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. | LU1112771768 | | ANT | 310 | 0 | 0 | EUR | 1.475,253 | 457.328,43 | 3,34 |
| M+G(L)IF1-M+G(L)E.Inf.L.Cor.Bd Act.Nom. C Acc. EO o.N. | LU1582984222 | | ANT | 44.000 | 44.000 | 0 | EUR | 12,051 | 530.244,00 | 3,87 |
| Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N. | AT0000A06VC4 | | ANT | 36.000 | 0 | 0 | EUR | 16,260 | 585.360,00 | 4,27 |
| MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N. | LU0583243455 | | ANT | 3.000 | 1.500 | 800 | EUR | 257,490 | 772.470,00 | 5,64 |
| Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N. | LU0607983383 | | ANT | 9.000 | 0 | 0 | EUR | 93,930 | 845.370,00 | 6,17 |
| OptoFlex Inhaber-Anteile I o. N. | LU0834815101 | | ANT | 505 | 0 | 595 | EUR | 1.434,070 | 724.205,35 | 5,28 |
| Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N. | LU0592589740 | | ANT | 858 | 858 | 0 | EUR | 180,680 | 155.023,44 | 1,13 |
| Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I | DE000A2PS2A0 | | ANT | 5.500 | 5.500 | 0 | EUR | 120,310 | 661.705,00 | 4,83 |
| RIZE ICAV-R.Cyb.Sec.+D.Prv.ETF Reg. Shares USD Acc. ETF oN | IE00BJXRZJ40 | | ANT | 47.500 | 47.500 | 0 | USD | 6,903 | 272.384,11 | 1,99 |
| Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN | LU1725199209 | | ANT | 2.300 | 2.300 | 0 | USD | 139,500 | 266.553,13 | 1,94 |
| Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN | LU2016063229 | | ANT | 550 | 2.500 | 1.950 | USD | 220,703 | 100.844,42 | 0,74 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 11.192.406,58 | 81,65 | |

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 2.587.328,25 | 18,88 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.587.328,25 | 18,88 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | EUR | 2.587.328,25 | | % | 100,000 | 2.587.328,25 | 18,88 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -72.089,35 | -0,53 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -60.203,19 | | | | -60.203,19 | -0,44 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.386,16 | | | | -3.386,16 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -8.000,00 | | | | -8.000,00 | -0,06 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 13.707.645,48 | 100,00 1) |
| Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 98,26 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 101,21 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 98,26 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 1.044 | |
| Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 99,41 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 99,41 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 99,41 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 11.020 | |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2021 | Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 107,16 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 110,37 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | 107,16 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 116.742 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|
| USD | (USD) | per 30.04.2021 1,2037000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | |
| Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I | DE000A2AGM18 | ANT | 0 | 12.000 | |
| CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile | DE000A0Q8A07 | ANT | 0 | 5.100 | |
| Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I | DE000A2ATAU2 | ANT | 0 | 2.500 | |
| Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile | DE000A2H7NY3 | ANT | 0 | 5.600 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| Aegon AM(Ir)-A.Gl.Div.Income Reg.Shares C (Acc) EUR o.N. | IE00BYPPFS11 | ANT | 0 | 42.500 | |
| AGIF-All.Oriental Income Inhaber Anteile P (USD) o.N. | LU0348786921 | ANT | 2.400 | 2.400 | |
| Alger-Dynamic Opportunities Fd Bearer Shs. A Cap. EUR o.N. | LU1232088200 | ANT | 34.500 | 34.500 | |
| Belfius Equ.-Rob.&Inn.Technol. Actions Nom. I Cap. o.N. | BE6253617276 | ANT | 130 | 130 | |
| BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I | DE000A2N8127 | ANT | 960 | 960 | |
| BRW Stable Return Inhaber-Anteile P | DE000A2JF7A2 | ANT | 0 | 9.600 | |
| DC Value One Inhaber-Anteile I(t) | DE000A0YAX64 | ANT | 0 | 5.000 | |
| Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N. | LU1038809049 | ANT | 0 | 7.000 | |
| GAM Star-Alpha Technology Reg.Shs DL Inc.o.N. | IE00B5BJ3567 | ANT | 0 | 34.000 | |
| global online retail Inhaber-Anteile | DE000A14N9A9 | ANT | 1.200 | 1.200 | |
| Inves.Mkt.II-I.Elw.Gl.B.UC.ETF Registered Acc.Shs USD o.N. | IE00BGBN6P67 | ANT | 2.700 | 2.700 | |
| NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN | IE00BMPRXP56 | ANT | 12.000 | 12.000 | |
| PEH SICAV - PEH Empire Actions au Porteur P o.N. | LU0086120648 | ANT | 0 | 9.800 | |
| Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N. | LU0339447483 | ANT | 5.000 | 5.000 | |
| Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N. | AT0000A1WG91 | ANT | 850 | 3.400 | |
| Siemens Balanced Inhaber-Anteile | DE000A0KEXM6 | ANT | 0 | 24.000 | |
| VanEck ETFs-V.V.Vid.Gam.+eSpts Reg. Shares A USD Acc. o.N. | IE00BYWQWR46 | ANT | 8.800 | 8.800 | |
| Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. | LU1623840821 | ANT | 3.370 | 3.370 | |
| VI Vola Long Act. au Port. I EUR Dis. oN | LU1939222870 | ANT | 0 | 4.000 | |
| Vontobel-V.Art.Inte. Multi-As. Act. Nom. I EUR Acc. oN | LU1879231667 | ANT | 0 | 4.800 | |
| Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0411075020 | ANT | 765.000 | 890.000 | |

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis zum 15.04.2021

| | | | 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 | 10.528,06 | 0,11 |
| 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 | 4.433,24 | 0,05 |
| Summe der Erträge | | EUR | 14.961,30 | 0,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -221.117,60 | -2,36 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -221.117,60 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -13.947,45 | -0,15 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.730,03 | -0,07 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 77.639,01 | 0,83 |
| - Depotgebühren | EUR | -1.399,83 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 86.223,63 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -7.184,79 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -164.156,07 | -1,75 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -149.194,76 | -1,59 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 904.117,00 | 9,63 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -609.575,99 | -6,49 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 294.541,01 | 3,14 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 145.346,25 | 1,55 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PT

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.078.116,19 | 11,48 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 675.127,33 | 7,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 1.753.243,52 | 18,67 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 1.898.589,77 | 20,22 |

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 15.988.070,24 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -8.171.063,28 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 5.924.046,57 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -14.095.109,85 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -220.742,91 |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 1.898.589,77 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.078.116,19 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 675.127,33 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 9.494.853,81 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 145.346,25 | 1,55 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage vor Anteilscheinrückgabe | EUR | 145.346,25 | 1,55 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PT

Mehrwertphasen Balance Plus 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 |
|---------------|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|
| 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 |
| 2020/2021 *) | Stück | 93.920 | EUR | 9.494.853,81 | EUR 101,10 |

*) Zusammenlegung mit Anteilklasse RA zum 15.04.2021

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021

| | | | 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 | 113,20 | 0,11 |
| 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 | 52,41 | 0,05 |
| Summe der Erträge | | EUR | 165,62 | 0,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -3.150,34 | -3,02 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -3.150,34 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -178,05 | -0,17 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -114,18 | -0,11 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 1.722,12 | 1,65 |
| - Depotgebühren | EUR | -23,83 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 1.837,92 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -91,97 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -1.720,45 | -1,65 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -1.554,84 | -1,49 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 13.539,27 | 12,97 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -6.565,05 | -6,29 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 6.974,22 | 6,68 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 5.419,38 | 5,19 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

| | | | |
|------------------------------------------------------------|------------|------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 23.355,78 | 22,37 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 11.293,73 | 10,82 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 34.649,51 | 33,19 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 40.068,89 | 38,38 |

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

| | | | | |
|------------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 266.838,66 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -189.048,46 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 102.833,72 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -291.882,18 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -15.272,60 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 40.068,89 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 23.355,78 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 11.293,73 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 102.586,50 |

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

| | | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------------------|--|--|------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | EUR | 11.984,44 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 5.419,38 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | | EUR | 6.565,05 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | EUR | 11.984,44 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | | EUR | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | 11.984,44 |
| III. Gesamtausschüttung | | | EUR | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | | | EUR | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | | EUR | 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 Plus UI AK PA

Mehrwertphasen Balance Plus 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 |
| 2020/2021 | Stück | 1.044 | EUR | 102.586,50 | EUR 98,26 |

*) Auflegedatum 27.04.2018

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021

| | | | 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 | 1.203,21 | 0,11 |
| 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 | 556,06 | 0,05 |
| Summe der Erträge | | EUR | 1.759,27 | 0,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -10.325,90 | -0,94 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -10.325,90 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -1.437,49 | -0,13 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -971,84 | -0,09 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 2.519,05 | 0,23 |
| - Depotgebühren | EUR | -253,29 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 3.499,69 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -727,34 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -10.216,17 | -0,93 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -8.456,90 | -0,77 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 141.091,34 | 12,80 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -69.550,83 | -6,31 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 71.540,51 | 6,49 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 63.083,61 | 5,72 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

| | | | |
|------------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 67.758,46 | 6,15 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 35.114,32 | 3,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 102.872,78 | 9,34 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 165.956,39 | 15,06 |

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

| | | | |
|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 2.910.896,98 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -1.970.876,10 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 48.241,26 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -2.019.117,36 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -10.495,14 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 165.956,39 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 67.758,46 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 35.114,32 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 1.095.482,14 |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|-------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 139.408,22 | 12,65 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 6.773,78 | 0,62 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 63.083,61 | 5,72 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 69.550,83 | 6,31 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 139.408,22 | 12,65 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 139.408,22 | 12,65 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. 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 Plus UI AK IA

Mehrwertphasen Balance Plus 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 |
| 2020/2021 | Stück | 11.020 | EUR | 1.095.482,14 | EUR 99,41 |

*) Auflegedatum 18.05.2018

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.12.2020 bis zum 30.04.2021

| | | | 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 | 7.478,98 | 0,06 |
| 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 | 573,42 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 8.052,41 | 0,06 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -21.302,87 | -0,18 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -21.302,87 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -1.653,11 | -0,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -481,33 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -68.069,05 | -0,58 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -67.570,11 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -498,94 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -91.506,36 | -0,77 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -83.453,95 | -0,71 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.199.181,22 | 10,27 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -33.309,48 | -0,29 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 1.165.871,74 | 9,98 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 1.082.417,79 | 9,27 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 88.136,71 | 0,75 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -534.376,70 | -4,58 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -446.239,99 | -3,83 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 636.177,80 | 5,44 |

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | EUR | 0,00 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 12.391.279,36 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 12.795.522,01 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -404.242,65 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -517.880,31 |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | | EUR | 636.177,80 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 88.136,71 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -534.376,70 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | | EUR | 12.509.576,85 |

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

| | | | insgesamt | je Anteil | |
|---------------------------------------------------|--|--|------------|---------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | EUR | 1.115.727,26 | 9,56 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | | EUR | 1.082.417,79 | 9,27 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | | EUR | 33.309,46 | 0,29 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | EUR | 1.115.727,26 | 9,56 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | 1.115.727,26 | 9,56 |
| III. Gesamtausschüttung | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. 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 Plus UI AK RA

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | |
|--------------------|--------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|--------|
| 2020/2021 *) | Stück | 116.742 | EUR | 12.509.576,85 | EUR | 107,16 |

*) Auflegedatum 15.12.2020

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021

| | | | 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 | 19.323,46 |
| 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 | 5.615,14 |
| Summe der Erträge | | EUR | 24.938,60 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -255.896,71 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -255.896,71 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -17.216,10 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -8.297,37 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 13.811,13 |
| - Depotgebühren | EUR | -1.676,96 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 23.991,13 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -8.503,04 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -267.599,05 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -242.660,45 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 2.257.928,84 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -719.001,36 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 1.538.927,48 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 1.296.267,03 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

| | | |
|------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.257.367,14 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 187.158,68 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.444.525,82 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.740.792,85 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------|-----|------------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 19.165.805,88 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -7.434.562,29 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 18.870.643,56 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -26.305.205,85 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -764.390,96 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 2.740.792,85 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.257.367,14 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 187.158,68 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 13.707.645,48 |

**Jahresbericht
Mehrwertphasen Balance Plus UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|-------------------------------------------------------|-----|-------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 81,65 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

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

Sonstige Angaben

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 98,26 |
| Ausgabepreis | EUR | 101,21 |
| Rücknahmepreis | EUR | 98,26 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.044 |

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 99,41 |
| Ausgabepreis | EUR | 99,41 |
| Rücknahmepreis | EUR | 99,41 |
| Anzahl Anteile | STK | 11.020 |

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 107,16 |
| Ausgabepreis | EUR | 110,37 |
| Rücknahmepreis | EUR | 107,16 |
| Anzahl Anteile | STK | 116.742 |

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 3,19 %

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 Plus UI AK PA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,71 %

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 Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,88 %

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

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,87 %

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

| | | |
|------------------------------------------------|--------------|-------|
| Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I | DE000A2PMXA9 | 0,650 |
| Lloyd Fonds-ASSETS Def. Opps Inhaber-Anteile A | DE000A1H72N5 | 0,250 |

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.) | DE000A1C5D13 | 0,950 |
| AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN | LU2066004388 | 0,640 |
| apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile R | DE000A2AQYW4 | 1,590 |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N. | LU1672644330 | 1,150 |
| BGF - World Financials Fund Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N. | LU0827889055 | 0,750 |
| CANSOUL Fds-Hanf Aktien Global Inh.-Ant. C EUR Dis. oN | LI0570943154 | 0,950 |
| Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N. | FR0010135103 | 1,500 |
| DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. | LU0553171439 | 0,300 |
| FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N. | LU1102590939 | 0,180 |
| FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I | DE000A2H8901 | 1,250 |
| G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S | DE000A2PF1A7 | 1,230 |
| Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. | LU1112771768 | 1,000 |
| M+G(L)IF1-M+G(L)E.Inf.L.Cor.Bd Act.Nom. C Acc. EO o.N. | LU1582984222 | 0,400 |
| 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-Anteile I o. N. | LU0834815101 | 0,700 |
| Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N. | LU0592589740 | 1,100 |
| RIZE ICAV-R.Cyb.Sec.+D.Priv.ETF Reg. Shares USD Acc. ETF oN | IE00BJXRZJ40 | 0,450 |
| Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN | LU1725199209 | 2,430 |
| Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN | LU2016063229 | 1,060 |
| Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I | DE000A2PS2A0 | 1,000 |

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

KVG - eigene Investmentanteile

| | | |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------|
| Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I | DE000A2AGM18 | 1,250 |
| CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile | DE000A0Q8A07 | 0,350 |
| Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I | DE000A2ATAU2 | 0,900 |
| Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile | DE000A2H7NY3 | 1,250 |

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Aegon AM(Ir)-A.Gl.Div.Income Reg.Shares C (Acc) EUR o.N. | IE00BYYPFS11 | 0,300 |
| AGIF-All.Oriental Income Inhaber Anteile P (USD) o.N. | LU0348786921 | 1,000 |

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Alger-Dynamic Opportunities Fd Bearer Shs. A Cap. EUR o.N. | LU1232088200 | 1,750 |
| Belfius Equ.-Rob.&Inn.Technol. Actions Nom. I Cap. o.N. | BE6253617276 | 0,800 |
| BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I | DE000A2N8127 | 1,900 |
| BRW Stable Return Inhaber-Anteile P | DE000A2JF7A2 | 1,200 |
| DC Value One Inhaber-Anteile I(t) | DE000A0YAX64 | 0,750 |
| Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N. | LU1038809049 | 0,780 |
| GAM Star-Alpha Technology Reg.Shs DL Inc.o.N. | IE00B5BJ3567 | 0,150 |
| global online retail Inhaber-Anteile | DE000A14N9A9 | 1,050 |
| Inves.Mkt.II-I.Elw.Gl.B.UC.ETF Registered Acc.Shs USD o.N. | IE00BGBN6P67 | 0,650 |
| NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN | IE00BMPRXP56 | 1,900 |
| PEH SICAV - PEH Empire Actions au Porteur P o.N. | LU0086120648 | 1,000 |
| Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N. | LU0339447483 | 2,350 |
| Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N. | AT0000A1WG91 | 1,500 |
| Siemens Balanced Inhaber-Anteile | DE000A0KEXM6 | 0,300 |
| VanEck ETFs-V.V.Vid.Gam.+eSpts Reg. Shares A USD Acc. o.N. | IE00BYWQWR46 | 0,550 |
| Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. | LU1623840821 | 0,160 |
| 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 |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PT

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

| | | |
|-------------------------------------------|-----|-------------|
| 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 | 14.170,90 |
|--------------------|-----|-----------|

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 | 60,1 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 51,6 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,5 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 658 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,6 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 4,1 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,6 |

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.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Mai 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mehrwertphasen Balance Plus UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 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 mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

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.

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 16. August 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|-----------------|-------------------|
| Anteilklasse PT | 17. Mai 2016 |
| Anteilklasse PA | 27. April 2018 |
| Anteilklasse IA | 18. Mai 2018 |
| Anteilklasse RA | 15. Dezember 2020 |

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

| | |
|-----------------|----------------|
| Anteilklasse PT | derzeit 3,00 % |
| Anteilklasse PA | derzeit 3,00 % |
| Anteilklasse IA | derzeit 0,00 % |
| Anteilklasse RA | derzeit 3,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|-----------------|----------------|
| Anteilklasse PT | keine |
| Anteilklasse PA | keine |
| Anteilklasse IA | 250.000,00 EUR |
| Anteilklasse RA | keine |

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung *

| | |
|-----------------|---------------------|
| Anteilklasse PT | derzeit 0,08 % p.a. |
| Anteilklasse PA | derzeit 0,08 % p.a. |
| Anteilklasse IA | derzeit 0,08 % p.a. |
| Anteilklasse RA | 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 & RA | keine |

Währung

| | |
|--------------------|-----|
| alle Anteilklassen | EUR |
|--------------------|-----|

Ertragsverwendung

| | |
|-----------------|---------------|
| Anteilklasse PT | thesaurierend |
| Anteilklasse PA | ausschüttend |
| Anteilklasse IA | ausschüttend |
| Anteilklasse RA | ausschüttend |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|-----------------|-----------------------|
| Anteilklasse PT | A2ADXC / DE000A2ADXC6 |
| Anteilklasse PA | A2H7PN / DE000A2H7PN1 |
| Anteilklasse IA | A2JF7J / DE000A2JF7J3 |
| Anteilklasse RA | A2QCX6 / DE000A2QCX60 |

* Unterliegt einer Staffellung

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

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