

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Mehrwertphasen Balance Plus UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

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

	30.04.2022		30.04.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	12.715.056,52	83,51	11.192.406,58	81,65
Bankguthaben	2.585.549,56	16,98	2.587.328,25	18,88
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-73.989,33	-0,49	-72.089,35	-0,53
Fondsvermögen	15.226.616,75	100,00	13.707.645,48	100,00

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres hatte der Trend zu einer defensiveren Ausrichtung des Portfolios begonnen. Im weiteren Verlauf des Jahres 2021 wurden einerseits im Strategischen Basis-Portfolio Positionen in offensiveren Zielfonds reduziert und durch Aufstockung bzw. Neuinvestition in defensivere Zielfonds ersetzt. Im Taktischen Opportunitäts-Portfolio waren bereits zum Ende des letzten Geschäftsjahres Reduktionen vorgenommen worden. Momentum und Sentiment signalisierten zunehmende Schwäche insbesondere für den Technologiesektor. Bis zum Ende des Kalenderjahres 2021 waren alle diesbezüglichen Investitionen abgebaut. Im Taktischen Opportunitäts-Portfolio erfolgte eine Neuausrichtung. Hier wurde nun auf Segmente gesetzt, die von steigender Inflation (und in der Folge steigender Zinsen) profitieren könnten. Dazu gehörte nach wie vor der Goldminen-Aktienfonds von Bakersteal und zeitweise ein Financial-Aktienfonds von BlackRock, der allerdings wieder veräußert wurde, als die Sanktionen gegen Russland begannen. Stattdessen wurde mit einem ETF auf Telekom-Werte gesetzt, die inzwischen attraktive Bewertungen aufwiesen. Im Zuge der zunehmenden Spannungen wurde dann Anfang Februar 2022 ein Rohstoff- und Edelmetall-Aktienfonds von DJE sowie ein Lateinamerika-Fonds von DWS allokiert. Beide wurden nach knapp dreimonatiger Haltezeit wieder - mit Gewinn - veräußert.

Im Strategischen Basis-Portfolio war unter den defensiveren Zielfonds vor allem der erstmals im April 2021 allokierte Flexible Europa-Mischfonds von FUNDament zu nennen, der nach insgesamt fünf Investitionsschritten bis Anfang Februar 2022 zur größten Zielfonds-Position heranwuchs. Er war einer der wesentlichen Treiber der positiven Entwicklung im Februar und März 2022. Alleine in den ersten vier Monaten des Jahres 2022 konnte der FUNDament-Fonds um gut 13% zulegen. Auch die beiden bereits erwähnten Fonds von DJE und DWS leisteten einen nennenswerten Performancebeitrag, nachdem im Januar 2022 mit 4,72% ein vergleichsweise hoher Rückgang des Anteilspreises hingenommen werden musste. Im Februar und März konnten fast drei Viertel dieses Rückgangs kompensiert werden. Hierzu leistete das aktive Management des Taktischen Absicherungs-Portfolio einen weiteren positiven Anteil. Schon im Januar 2022 wurde mit einem Double Short-ETF auf den DAX eine wesentlicher Teil der Nettoaktienquote der Zielfonds abgesichert. Anfang Februar wurde dann auch eine Position in einem Double Short-ETF auf den S&P 500 aufgebaut. So konnte der Mehrwertphasen Balance Plus UI bereits Ende Januar 2022 seinen Tiefpunkt markieren und im Februar und insbesondere im März positiv performen.

Fazit: Die Umstellung vom Allwetter-Konzept hin zu einem aktiv gemanagten Wechselspiel von Strategischem Basis-Portfolio und Taktischem Absicherungs- sowie Opportunitäts-Portfolio hat sich nach Einschätzung des Fondsberaters bewährt. Das Geschäftsjahr konnte mit einem Plus von 2,57% (Anteilsklasse RA) bzw. 3,49% (Anteilsklasse IA) abgeschlossen werden. Der weitere Ausblick für die Aktien- und Anleihenmärkte bleibt angesichts der geopolitischen Probleme, der hohen Inflation, eines stark negativen Realzinses und tendenziell steigender Zinsen getrübt. Weitere mögliche Zielfonds, die bei weiteren Abwärtsphasen der Märkte gegensteuern können, sind zu selektieren. Gleichzeitig besteht die Herausforderung, im Zuge einer zwischenzeitlich möglichen "Bärenmarkt-Rallye" den Anschluss nicht zu verpassen. Aktives Management bleibt also weiterhin gefragt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2021 bis 30. April 2022).¹

Anteilklasse PA:	+4,15 % (1. Mai 2021 bis 31. August 2021)
Anteilklasse IA:	+3,49 %
Anteilklasse RA:	+2,57 %

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 30.04.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.300.606,08	100,49
1. Investmentanteile	12.715.056,52	83,51
EUR	11.966.958,30	78,59
USD	748.098,22	4,91
2. Bankguthaben	2.585.549,56	16,98
II. Verbindlichkeiten	-73.989,33	-0,49
III. Fondsvermögen	15.226.616,75	100,00

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.715.056,52	83,51
Investmentanteile							EUR	12.715.056,52	83,51
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	893.061,00	5,87
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9		ANT	5.100	1.100	0 EUR	175,110	893.061,00	5,87
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.821.995,52	77,64
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	25	0	10 EUR	22.929,670	573.241,75	3,76
Alger-Dynamic Opportunities Fd Reg. Shs.A Cap. EUR o.N.	LU1232088200		ANT	9.000	33.000	24.000 EUR	15,660	140.940,00	0,93
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330		ANT	2.600	1.450	0 EUR	198,750	516.750,00	3,39
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64		ANT	1.800	1.800	0 EUR	245,650	442.170,00	2,90
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439		ANT	5.000	1.500	0 EUR	186,810	934.050,00	6,13
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939		ANT	285	0	465 EUR	1.096,880	312.610,80	2,05
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901		ANT	6.850	5.100	0 EUR	172,330	1.180.460,50	7,75
G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S	DE000A2PF1A7		ANT	1.100	2.000	2.900 EUR	129,620	142.582,00	0,94
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2		ANT	18.000	18.000	0 EUR	21,820	392.760,00	2,58
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N.	LU1001747408		ANT	3.900	3.900	0 EUR	144,630	564.057,00	3,70
Lyx.BTP Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621		ANT	23.500	23.500	0 EUR	19,330	454.255,00	2,98
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578		ANT	11.900	11.900	0 EUR	32,396	385.512,40	2,53
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4		ANT	36.000	0	0 EUR	14,660	527.760,00	3,47
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455		ANT	3.000	0	0 EUR	276,170	828.510,00	5,44
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383		ANT	3.400	0	5.600 EUR	101,990	346.766,00	2,28
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	505	0	0 EUR	1.482,850	748.839,25	4,92
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740		ANT	858	0	0 EUR	170,450	146.246,10	0,96
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	2.650	2.650	0 EUR	252,790	669.893,50	4,40
Seilem Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91		ANT	900	2.600	1.700 EUR	342,370	308.133,00	2,02
Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PS2A0		ANT	5.500	0	0 EUR	124,520	684.860,00	4,50
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020		ANT	500.000	1.600.000	1.100.000 EUR	1,547	773.500,00	5,08
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209		ANT	4.100	1.800	0 USD	123,160	478.722,03	3,14
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636		ANT	610.000	2.610.000	2.000.000 USD	0,466	269.376,19	1,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.715.056,52	83,51

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.585.549,56	16,98
Bankguthaben							EUR	2.585.549,56	16,98
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	2.111.526,22			% 100,000	2.111.526,22	13,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			USD	499.999,82			% 100,000	474.023,34	3,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-73.989,33	-0,49
Verwaltungsvergütung			EUR	-58.658,47				-58.658,47	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.844,75				-6.844,75	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-7.988,89				-7.988,89	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	15.226.616,75	100,00 1)
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA									
Anteilwert							EUR	102,88	
Ausgabepreis							EUR	102,88	
Rücknahmepreis							EUR	102,88	
Anzahl Anteile							STK	16.948	

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA									
Anteilwert							EUR	109,91	
Ausgabepreis							EUR	113,21	
Rücknahmepreis							EUR	109,91	
Anzahl Anteile							STK	122.676	

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 29.04.2022 1,0548000	= 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					
CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A07	ANT	1.850	1.850	
Lloyd Fonds-ASSETS Def. Opps Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5	ANT	0	8.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN	LU2066004388	ANT	0	1.650	
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile R	DE000A2AQYW4	ANT	0	1.800	
BGF - World Financials Fund Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N.	LU0827889055	ANT	10.500	22.500	
CANSOUL Fds-Hanf Aktien Global Inh.-Ant. C EUR Dis. oN	LI0570943154	ANT	0	10.600	
Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.	FR0010135103	ANT	0	550	
DJE - Gold & Ressourcen Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159550820	ANT	2.300	2.300	
DWS Inv.-Latin American Equit. Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0399356780	ANT	2.400	2.400	
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	0	310	
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	LU1995645956	ANT	400	400	
Lyx. 10Y US Tr.Da.(-2x)In.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011607084	ANT	5.700	5.700	
Lyxor NASDAQ-100 Daily 2x Lev. Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	ANT	300	300	
M+G(L)IF1-M+G(L)E.Inf.L.Cor.Bd Act.Nom. C Acc. EO o.N.	LU1582984222	ANT	0	44.000	
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	ANT	16.000	16.000	
Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N.	LU0339447483	ANT	2.150	2.150	
RIZE ICAV-R.Cyb.Sec.+D.Priv.ETF Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	ANT	0	47.500	
Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2016063229	ANT	0	550	
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	ANT	5.350	5.350	

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 31.08.2021

			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	7,09	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	5,08	0,08
Summe der Erträge		EUR	12,17	0,19
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-108,14	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-108,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4,95	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4,09	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	78,23	1,22
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	81,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-3,19		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,15		
Summe der Aufwendungen		EUR	-38,95	-0,61
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-26,78	-0,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	75,88	1,19
2. Realisierte Verluste		EUR	-3,61	-0,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	72,27	1,13
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.218,03	-19,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.368,57	21,38

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	150,54	2,35
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	196,03	3,06

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	102.586,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-96.210,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	190.983,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-287.194,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-22,79
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	196,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.218,03		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.368,57		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	6.549,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	783,79	12,25
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	734,68	11,48
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	45,49	0,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	3,61	0,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	783,79	12,25
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe			EUR	783,79	12,25
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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			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	4.176,67	0,25
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	3.258,45	0,19
Summe der Erträge		EUR	7.435,12	0,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.120,82	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.120,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.089,79	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-764,77	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.317,33	-0,25
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.797,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-520,14		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-463,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-17.292,71	-1,02
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-9.857,58	-0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	89.385,20	5,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-35.505,05	-2,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	53.880,14	3,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	44.022,56	2,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-26.364,45	-1,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	30.680,97	1,81

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.316,52	0,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	48.339,08	2,85

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.095.482,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		611.996,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	788.572,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-176.575,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.166,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		48.339,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-26.364,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	30.680,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.743.651,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	293.927,20	17,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	214.400,23	12,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	44.022,56	2,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	35.504,41	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	293.927,20	17,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	32.379,48	1,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	261.547,72	15,43
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 über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2021/2022	Stück	16.948	EUR	1.743.651,48	EUR 102,88

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			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	32.548,12	0,26
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	25.385,40	0,21
Summe der Erträge		EUR	57.933,52	0,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-219.733,88	-1,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-219.733,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.947,23	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.925,10	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.952,84	-0,15
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.008,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.944,77		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.340,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-255.559,05	-2,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-197.625,53	-1,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	689.185,47	5,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-269.945,27	-2,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	419.240,20	3,42

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	221.614,66	1,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	973.200,14	7,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-887.912,70	-7,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.287,44	0,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	306.902,10	2,50

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.509.576,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	677.886,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.324.398,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.646.511,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-11.400,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	306.902,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	973.200,14
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-887.912,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.482.965,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.663.994,05	13,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.172.439,09	9,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	221.614,66	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	269.940,29	2,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.663.994,05	13,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.663.994,05	13,57
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

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

*) Auflegedatum 15.12.2020

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			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	36.731,89
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	28.648,93
Summe der Erträge		EUR	65.380,82
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-230.962,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-230.962,84	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.041,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.693,96
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-22.191,94
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.723,85	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.468,09	
Summe der Aufwendungen		EUR	-272.890,71
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-207.509,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	778.646,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-305.453,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	473.192,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	265.682,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	945.617,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-855.863,16

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	89.754,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	355.437,22

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	13.707.645,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.187.123,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.303.954,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.116.831,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-23.589,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	355.437,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	945.617,66		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-855.863,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.226.616,75

**Jahresbericht
 Mehrwertphasen Balance Plus UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		83,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK IA

Anteilwert	EUR	102,88
Ausgabepreis	EUR	102,88
Rücknahmepreis	EUR	102,88
Anzahl Anteile	STK	16.948

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Anteilwert	EUR	109,91
Ausgabepreis	EUR	113,21
Rücknahmepreis	EUR	109,91
Anzahl Anteile	STK	122.676

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK PA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 3,15 %

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 IA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,73 %

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

Mehrwertphasen Balance Plus UI AK RA

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,63 %

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

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
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	1,250
Alger-Dynamic Opportunities Fd Reg. Shs.A Cap. EUR o.N.	LU1232088200	1,750
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	1,150
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	0,750
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	0,300
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	0,180
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	1,350
G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S	DE000A2PF1A7	1,180
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N	LU1001747408	1,500
Lyx.BTP Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	0,400
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	0,200
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	1,380
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,700
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740	1,100

Jahresbericht Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	1,250
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs A USD Acc.oN	LU1725199209	2,000
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91	1,500
Varios Flex Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PS2A0	1,050
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	0,500
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400

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

KVG - eigene Investmentanteile

CONCEPT Aurelia Global Inhaber-Anteile	DE000A0Q8A07	0,350
Lloyd Fonds-ASSETS Def. Opps Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5	0,450

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. RT H2 EUR Acc. oN	LU2066004388	0,400
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile R	DE000A2AQYW4	1,590
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 - Gold & Ressourcen Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0159550820	1,420
DWS Inv.-Latin American Equit. Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0399356780	1,750
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	LU1995645956	0,650
Lyx.10Y US Tr.Da.(-2x)In.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011607084	0,200
Lyxor NASDAQ-100 Daily 2x Lev. Actions au Porteur o.N.	FR0010342592	0,600
M+G(L)IF1-M+G(L)E.Inf.L.Cor.Bd Act.Nom. C Acc. EO o.N.	LU1582984222	0,400
NBIF-Neub.Berm.5G Connect.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BMPRXP56	1,900
Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N.	LU0339447483	2,350
RIZE ICAV-R.Cyb.Sec.+D.Priv.ETF Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	0,450
Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2016063229	1,060
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	0,400

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 15.176,55

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

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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.

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2022

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 2021 bis zum 30. April 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022 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 12. August 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse IA	250.000,00 EUR
Anteilklasse RA	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse IA	EUR
Anteilklasse RA	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse IA	ausschüttend
Anteilklasse RA	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse IA	A2JF7J / DE000A2JF7J3
Anteilklasse RA	A2QCX6 / DE000A2QCX60

Jahresbericht

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 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