



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

Merck Finck Stiftungsfonds Balanced UI

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das am 1. Dezember 2010 aufgelegte Sondervermögen Merck Finck Stiftungsfonds Balanced UI vor.

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

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktien

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote auf Grund des eingetrübten Marktumfeldes (z.B. Ukraine-Konflikt und veränderte Zentralbankpolitik) in zwei Schritten um circa 5% abgesenkt. Bei den Einzelwerten gab es selektive Anpassungen innerhalb des Portfolios, wobei die Kernstrategie unser Quality-Growth Fokus (langfristiger Inflationsschutz durch Preissetzungsmacht und Bilanzstärke der investierten Unternehmen) bleibt. Mit Blick auf den Ukraine-Konflikt und die zu erwartende Rezession erfolgte bei den Regionen ein Abbau von Europa zu Gunsten USA und Emerging Markets.

Obwohl sich die Aktienmärkte Ende 2022 ein wenig erholten, ist es unserer Meinung nach noch nicht an der Zeit, die Aktiengewichtungen deutlich zu erhöhen. Mit dem Tausch in ein Dividenden- sowie Low Vola-ETF auf US-amerikanische Blue Chips erfolgte im Dezember eine defensivere Portfolioausrichtung. Nach der Aufnahme des US Value-Fonds von Coho Ende des dritten Quartals nutzen wir damit zwei weitere Vehikel zur Stärkung der Diversifikation. Vor allem mit Blick auf unser Kernaktienportfolio, bestehend aus qualitativen Wachstumsaktien, erzielten wir dadurch auch eine Reduzierung des Stils "Growth" auf Portfolio-Ebene.

Renten

Aufgrund der langen Duration von US-Investmentgrade-Unternehmensanleihen und der niedrigen Verzinsung boten diese guter Bonität in einem Umfeld steigender Zinsen im US-Dollar nur ein geringes Ertragspotenzial bei höherem Kursrisiko. Wir haben im Laufe des zweiten Quartals die leichte Untergewichtung in Anleihen zugunsten von Aktien beibehalten. Anfang Dezember wurde der Zinsanstieg in europäischen Staatsanleihen für eine Erhöhung der Positionen zulasten der Liquidität genutzt.

Zusammenfassung

Mit Blick auf das schwierige Marktumfeld in diesem Jahr ist es nicht leicht, rational auf die entsprechenden Entwicklungen zu reagieren. Wir versuchen trotzdem äußerst diszipliniert zu bleiben und dabei eine ausreichende Diversifikation zu berücksichtigen. Dabei verfolgen wir weiterhin einen langfristigen Investmentansatz.

Erstens sind die Wertverluste des Fondsportfolios darauf zurückzuführen, dass sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte gleichzeitig stark korrigiert haben. Die Anleihemärkte boten historisch im Umfeld steigender Risikoaversion meist eine wirksame Diversifizierung. Aufgrund

der veränderten Zentralbankpolitik, insbesondere in den USA, und wegen des anhaltenden Inflationsdrucks tendierten festverzinsliche Anlagen 2022 ebenfalls sehr schwach, und zwar über praktisch alle Rentensegmente hinweg. Die einzigen "wirksamen" Zufluchtsorte waren in diesem Jahr Gold in EUR, Rohstoffe und Liquidität.

Zweitens: Glauben wir, dass sich dieser Trend fortsetzen wird? Wir gehen davon aus, dass sich die Weltkonjunktur in im ersten Quartal 2023 etwas abschwächen wird. In unserem Basisszenario gehen wir aber – anders als für Europa – von keiner globalen Rezession aus, da sich die USA und vor allem China aus unserer Sicht weiterhin stabiler erweisen sollten. Die Tatsache, dass Anleihekurse 2022 so stark gefallen sind wie seit über 30 Jahren nicht mehr, hat zu deutlich attraktiveren Renditen geführt, was ceteris paribus positiv für die zukünftige Wertentwicklung der Anlageklasse ist. Daher sind wir zuversichtlich, dass festverzinsliche Wertpapiere künftig wieder eine wirksamere Diversifizierung im Verbund mit anderen Anlageklassen bieten werden können.

Unabhängig davon haben sich kurzfristig einige Bausteine unserer Anlagestrategie nicht wie erwartet entwickelt. Wir verfolgen bei unseren Anlagen einen globalen und langfristigen Ansatz, der sich zwar in der Vergangenheit bewährt hat, aber in 2022 nicht hilfreich war, insbesondere nicht, was unser Engagement in US-Aktien anbelangt. Der US-Aktienmarkt wurde in Mitleidenschaft gezogen. Wir bleiben jedoch auf die hervorragenden langfristigen Wachstums- und Renditeaussichten dieser Branche fokussiert. Sie sollte insbesondere von der erwarteten breiten Akzeptanz verschiedener innovativer Produkte und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Digitalisierung und Automatisierung sowie dem Entstehen einer nachhaltigeren, globalen Energiewirtschaft angetrieben werden.

Die Wertentwicklung wurde auch durch unsere Positionierungen in einigen Fonds und Unternehmen beeinflusst, die wir als "Quality Growth" klassifizieren. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die sich durch starke Wettbewerbsvorteile und Geschäftsmodelle mit hohen, nachhaltigen Margen und Renditen auf das investierte Kapital auszeichnen. Während sich der Markt zuletzt besorgt über deren Aktienbewertungen gezeigt hat, was in entsprechenden Kursabschlägen resultierte, sind wir unverändert der Überzeugung, dass die hohen, nachhaltigen Wachstumsaussichten dieser Unternehmen dank ihrer Preissetzungsmacht, ihrer hohen Margen und ihrer starken Bilanzen zukünftig erneut zu einer Outperformance führen sollten. Die Bewertungen vieler Aktien dieses Segments sind in letzter Zeit bei anhaltend gutem Wachstum deutlich gesunken, was ihre langfristigen Renditeaussichten entsprechend steigen ließ. Auch wenn "Quality Growth" 2022 schlechter abgeschnitten hat als manche kapitalintensiven Branchen und "Value", bleiben wir daher überzeugt, dass sich unser Ansatz auch in Zukunft wieder bewähren wird.

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 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im

Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken/Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Markt- und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -19,25%¹⁾.

Fondsstruktur	zum 31. Dezember 2022		zum 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.463.244,90	2,92%	0,00	0,00%
Aktien	35.923.374,96	23,52%	45.135.357,82	24,20%
Fondsanteile	100.548.646,64	65,82%	124.658.199,48	66,84%
Zertifikate	6.855.859,92	4,49%	9.594.434,00	5,14%
Bankguthaben	5.442.339,01	3,56%	7.733.140,14	4,15%
Zins- und Dividendenansprüche	70.868,60	0,05%	42.562,02	0,02%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./552.735,11	./0,36%	./652.998,31	./0,35%
Fondsvermögen	152.751.598,92	100,00%	47.101.426,04	100,00%

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

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	153.304.403,77	100,36
1. Aktien	34.805.048,55	22,79
Bundesrepublik Deutschland	1.954.287,00	1,28
Dänemark	857.433,13	0,56
Frankreich	2.353.233,00	1,54
Großbritannien	1.030.740,70	0,67
Irland	1.405.070,00	0,92
Kanada	1.133.235,80	0,74
Niederlande	2.903.108,50	1,90
Schweiz	976.998,28	0,64
USA	22.190.942,14	14,53
2. Anleihen	4.463.244,90	2,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	551.928,00	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.613.463,90	1,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.464.762,00	0,96
>= 10 Jahre	833.091,00	0,55
3. Zertifikate	6.855.859,92	4,49
USD	6.855.859,92	4,49
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.118.326,41	0,73
CHF	1.118.326,41	0,73
5. Investmentanteile	100.548.646,64	65,82
EUR	86.716.207,26	56,77
GBP	2.995.208,57	1,96
USD	10.837.230,81	7,09
6. Bankguthaben	5.442.339,01	3,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	70.938,34	0,05
II. Verbindlichkeiten	./552.804,85	./0,36
III. Fondsvermögen	152.751.598,92	100,00

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						47.242.479,78	30,93	
Aktien		Stück	Stück	Stück		34.805.048,55	22,79	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.						CAD 2.113,960	1.133.235,80	0,74
	CA21037X1006	775	855	80				
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01						CHF 221,700	976.998,28	0,64
	CH0418792922	4.350	580	350				
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10						DKK 631,300	857.433,13	0,56
	DK0060094928	10.100	0	450				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09						EUR 503,800	1.612.160,00	1,06
	NL0010273215	3.200	675	565				
Linde PLC Reg. Shares EO 0,001						305,450	1.405.070,00	0,92
	IE00BZ12WP82	4.600	270	270				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3						679,900	1.189.825,00	0,78
	FR0000121014	1.750	1.850	100				
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4						130,720	1.163.408,00	0,76
	FR0000121972	8.900	450	0				
Siemens AG Namens-Aktien o.N.						129,640	1.380.666,00	0,90
	DE0007236101	10.650	1.150	0				
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1						22,510	1.290.948,50	0,85
	NL0015000IY2	57.350	57.350	0				
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.						22,020	573.621,00	0,38
	DE000A1ML7J1	26.050	2.350	0				
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25						GBP 112,180	1.030.740,70	0,67
	GB0009895292	8.150	2.120	5.820				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001						USD 88,730	1.646.381,78	1,08
	US02079K1079	19.800	20.600	1.640				
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01						84,000	1.239.808,83	0,81
	US0231351067	15.750	16.700	1.690				
Apple Inc. Registered Shares o.N.						129,930	2.082.094,46	1,36
	US0378331005	17.100	3.600	2.250				
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333						308,900	1.461.854,56	0,96
	US0846707026	5.050	770	545				
Blackrock Inc. R. Shs Class A DL 0,01						708,630	1.062.513,35	0,70
	US09247X1019	1.600	0	0				
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1						74,610	445.380,66	0,29
	US28176E1082	6.370	6.370	0				
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.						365,840	846.804,24	0,55
	US5324571083	2.470	2.470	0				
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL 0,01						248,110	976.536,41	0,64
	US5184391044	4.200	0	250				
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1						134,100	1.438.895,14	0,94
	US46625H1005	11.450	700	850				
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625						239,820	2.146.266,52	1,41
	US5949181045	9.550	2.500	600				
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.						117,010	964.940,49	0,63
	US6541061031	8.800	770	720				
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001						146,140	910.721,58	0,60
	US67066G1040	6.650	800	500				
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001						71,220	510.573,52	0,33
	US70450Y1038	7.650	0	0				
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.						151,560	1.569.429,29	1,03
	US7427181091	11.050	650	0				

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	1.945	1.945	0	388,270	707.698,58	0,46
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	4.040	4.190	1.460	123,180	466.354,79	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 VISA	US8835561023	2.550	390	320	550,690	1.315.958,67	0,86
Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	8.400	400	600	207,760	1.635.445,60	1,07
Walt Disney Co., The R. Shs DL 0,01	US2546871060	9.375	1.125	1.200	86,880	763.283,67	0,50
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	4.463.244,90	2,92
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	910	910	0	91,239	830.274,90	0,54
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	1.050	1.050	0	79,342	833.091,00	0,55
1,0000 % Frankreich EO-OAT 15(25)	FR0012938116	580	580	0	95,160	551.928,00	0,36
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	640	640	0	89,584	573.337,60	0,38
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	860	860	0	103,654	891.424,40	0,58
1,9500 % Spanien EO- Obligaciones 16(26)	ES0000012729	810	810	0	96,690	783.189,00	0,51
Zertifikate		Stück	Stück	Stück		6.855.859,92	4,49
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	404.500	476.500	72.000	18,086	6.855.859,92	4,49
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück	Stück		1.118.326,41	0,73
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	3.800	300	0	290,500	1.118.326,41	0,73
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE						100.548.646,64	65,82
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück	EUR	100.548.646,64	65,82
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	1.920	3.541	1.621	813,350	1.561.632,00	1,02
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	5.864	5.864	0	787,540	4.618.134,56	3,02
Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN	LU2347636875	77.857	5.957	9.100	39,450	3.071.458,65	2,01
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	82	17	17	102.663,400	8.418.398,80	5,51
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Instl EUR Acc. oN	IE00BJ2DJ355	30.620	31.720	1.100	150,488	4.607.954,81	3,02
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	800	0	0	1.004,610	803.688,00	0,53

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------------------------------	------	-----------------------	--	------	--------------------	------------------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)

Gruppenfremde Investmentanteile	Stück	Stück	Stück			
Colchester Local Markets Bond				EUR		
Reg. Shar.I EUR Unhed.Acc.o.N.	IE00BQZJ1999	430.421	24.238	93.817	10,802	4.649.390,43
Comgest Growth PLC-Japan						
Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	280.000	44.500	138.000	10,930	3.060.400,00
Essential PtfSel-Quintet Earth						
Act. Nom. I HGD EUR Dis. oN	LU2338171049	145	145	0	41.307,930	5.989.649,85
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F						
Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	850.000	0	0	1,878	1.596.640,00
InvescoMI2 US-T Bond ETF						
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	133.500	136.000	2.500	34,308	4.580.118,00
iShares III-USD Dev.Bank Bds						
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	344.000	344.000	1.126.000	4,401	1.513.875,20
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF						
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	503.000	66.000	1.243.000	4,633	2.330.197,80
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF						
Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	492.000	0	48.000	4,682	2.303.347,20
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF						
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	852.000	1.020.000	168.000	4,506	3.839.452,80
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF						
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	2.200	4.330	2.130	1.379,400	3.034.680,00
NN (L) - NN (L) Corp.Green Bd						
Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	505	505	0	4.492,410	2.268.667,05
NN(L)Sov.Green Bd						
Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	573	1.148	575	7.350,810	4.212.014,13
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund						
Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	550.803	79.803	114.000	9,720	5.353.805,16
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank						
Act. Nom. F1 EUR Acc. oN	LU2347369576	10	0	8	160.926,750	1.609.267,50
Rob.Cap.Gr.Fds-RS US Green Bds						
Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	55.472	65.191	28.219	83,910	4.654.655,52
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF						
Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	383.500	383.500	0	8,084	3.100.214,00
UBS(L)FS-Bloom.TIPS 1-10						
Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	487.000	487.000	38.000	11,042	5.377.454,00
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF						
Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	83.000	133.000	50.000	21,907	1.818.281,00
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd						
Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	104.600	235.899	131.299	22,398	2.342.830,80
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E					GBP	
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	500.000	500.000	0	5,314	2.995.208,57
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI					USD	
Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	1.212.000	499.000	20.000	6,850	7.780.151,81
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF						
Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	219.500	59.000	64.500	14,862	3.057.079,00
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN					147.791.126,42	96,75

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						5.442.339,01	3,56
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Kreissparkasse Köln						4.890.610,44	3,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			DKK	513.614,07		69.068,50	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			CAD	322.597,22		223.142,57	0,15
Kreissparkasse Köln			CHF	110.268,66		111.709,72	0,07
Kreissparkasse Köln			GBP	61.836,44		69.714,14	0,05
Kreissparkasse Köln			USD	83.333,72		78.093,64	0,05
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE						70.938,34	0,05
Zinsansprüche							
Dividendenansprüche						1.119,16	0,00
Quellensteueransprüche						16.204,75	0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN						./552.804,85	./0,36
Zinsverbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung						./517.593,36	./0,34
Verwahrstellenvergütung						./18.249,96	./0,01
Prüfungskosten						./14.611,79	./0,01
Veröffentlichungskosten						./1.380,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						./900,00	0,00
FONDSVERMÖGEN						152.751.598,92	100,00 ²⁾
Anteilwert		EUR	122,77				
Ausgabepreis		EUR	128,91				
umlaufende Anteile		Stück		1.244.231			

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück							

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4457000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9871000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4363000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8870000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0671000

Getätigte Käufe und Verkäufe

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

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE			
Aktien		Stück	Stück
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	0	2.270
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	410	6.760
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	315	1.940
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	0	9.900
Zertifikate		Stück	Stück
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	6.000	124.000
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE			
Zertifikate		Stück	Stück
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	0	67.800
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE[®]			
Aktien		Stück	Stück
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	0	7.810

FORTSETZUNG: 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 Stück	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIER-INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH EUR Acc. oN	LU1861136247	54.200	54.200
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. ETFDR H EUR Acc. oN	LU2153616326	116.900	116.900
Am.Fds-Amundi Fds Cash USD Namens-Anteile I2 USD (C)oN	LU0568621022	4.080	4.080
BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN	LU2250419111	70.000	930.000
ColThr(L)III-CT(L)SDG E.GI.Equ Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU1917706332	0	570.000
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	0	1.180.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	67.000	300.000
NN (L) – NN (L) Corp.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2102358178	0	725
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE R. Shs A Hedged EUR Acc. oN	IE00BJXT3G33	34.000	461.000
UBS(L)Bond-Asian High Yld(USD) Nam.-Ant.(EUR hed.)Q-acc o.N.	LU1240770872	5.000	39.800
UBS(L)FS-BB US 1-3Y Treas.Bond Nam.-Ant.A Dis.EUR Hgdg o.N.	LU1324510525	0	340.000
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Nam.-Ant. A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	0	144.000
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0	212.000
Xtr.IE)Xtr.EUR Corp.Green Bd Reg. Shs 1C EUR Acc. oN	IE000MCFVK47	0	93.000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	44.026,42	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	403.339,92	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	869,44	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.291,17	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.551,02	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	223.418,06	0,18
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./6.603,96	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./88.543,83	./0,07
11. Sonstige Erträge	EUR	13.834,02	0,01
Summe der Erträge	EUR	611.182,24	0,49

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./8.027,87	./0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./2.186.440,84	./1,75
– Verwaltungsvergütung	EUR	./2.186.440,84	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./80.721,20	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./10.626,75	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	./82.911,57	./0,07
– Depotgebühren	EUR	./36.466,79	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	./40.713,21	
– Sonstige Kosten	EUR	./5.731,57	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	./5.560,21	
Summe der Aufwendungen	EUR	./2.368.728,23	./1,90

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR ./1.757.545,99 ./1,41

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.440.476,40	2,77
2. Realisierte Verluste	EUR	./14.078.616,18	./11,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	./10.638.139,78	./8,55

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR ./12.395.685,78 ./9,96

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	./5.012.323,05	./4,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	./18.504.366,72	./14,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR ./23.516.689,77 ./18,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR ./35.912.375,55 ./28,86

Fondsvermögen und Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2022

	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		186.510.695,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./2.527.706,23
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.554.281,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.958.359,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./17.404.078,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	126.704,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./35.912.375,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	./5.012.323,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	./18.504.366,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	152.751.598,92

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

	EUR		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	30.452.323,02	24,47
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	28.796.451,28	23,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	./12.395.685,78	./9,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	14.051.557,52	11,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.274.918,03	22,72
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.362.178,19	4,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.912.739,84	18,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.177.404,99	1,75
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.177.404,99	1,75

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Jahr	Stück	EUR	EUR	EUR	EUR
2019	122.570	EUR	16.518.104,05	EUR	134,76
2020	328.338	EUR	47.101.426,04	EUR	143,45
2021	1.208.808	EUR	186.510.695,15	EUR	154,29
2022	1.244.231	EUR	152.751.598,92	EUR	122,77

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,17%
größter potenzieller Risikobetrag	1,87%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,58%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	122,77
Ausgabepreis	128,91
Anzahl Anteile	Stück 1.244.231

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,67%

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

FORTSETZUNG: 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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz in % p. a.
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	0,045
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	0,100
Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN	LU2347636875	0,400
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	0,070
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Instl EUR Acc. oN	IE00BJ2DJ355	0,640
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	0,320
Colchester Local Markets Bond Reg. Shar.I EUR Unhed.Acc.o.N.	IE00BQZJ1999	0,750
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	0,850
Essential PtfSel-Quintet Earth Act. Nom. I HGD EUR Dis. oN	LU2338171049	0,510
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	0,450
InvescoMI2 US-T Bond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	0,100
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	0,180
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	0,250
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	0,200
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
NN (L) – NN (L) Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	0,200
NN(L)Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	0,200
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N.	IE00BDSTPS26	1,060
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank Act. Nom. F1 EUR Acc. oN	LU2347369576	0,540
Rob.Cap.Gr.Fds-RS US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	0,150
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	0,400
UBS(L)FS-Bloom.TIPS 1-10 Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0,200
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	0,270
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	0,070
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0,150

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH EUR Acc. oN	LU1861136247	0,180
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. ETFDR H EUR Acc. oN	LU2153616326	0,170
Am.Fds-Amundi Fds Cash USD Namens-Anteile I2 USD (C)oN	LU0568621022	0,100
BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN	LU2250419111	0,740
ColThr(L)III-CT(L)SDG E.Gl.Equ Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU1917706332	0,750
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	0,120
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
NN (L) – NN (L) Corp.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2102358178	0,200
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A Hedged EUR Acc. oN	IE00BJXT3G33	0,250
UBS(L)Bond-Asian High Yld(USD) Nam.-Ant.(EUR hed.)Q-acc o.N.	LU1240770872	0,680
UBS(L)FS-BB US 1-3Y Treas.Bond Namens-Ant.A Dis.EUR Hdgd o.N.	LU1324510525	0,170
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	0,220
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,250
Xtr.IE)Xtr.EUR Corp.Green Bd Reg. Shs 1C EUR Acc. oN	IE000MCFVK47	0,150

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	97.854,57
--------------------	-----	-----------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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.

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>.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Merck Finck Stiftungsfonds Balanced UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Stiftungsfonds Balanced UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069 71043-0
Telefax: 069 71043-700
www.universal-investment.com

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:
EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:
Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:
Neumarkt 18 - 24 · 50667 Köln

Telefon: (0221) 227-0
Telefax: (0221) 227-3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:
EUR Mio. 1.713 (Stand: 31.12.2021)

Haupttätigkeit:
Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Name:
MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK
(EUROPE) S.A. branch

Hausanschrift:
Pacellistraße 16
80333 München

Postanschrift:
80327 München

Telefon: 089 21 04 - 0
Telefax: 089 29 98 14

WKN: A1C5D8 / ISIN: DE000A1C5D88

Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

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