

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## MellowFund Global Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Den Kern des Sondervermögens sollen internationale Standardwerte bilden, die nach Ansicht des Fondsmanagements solide Fundamentaldaten, hohe Ertragsstärke, eine starke Marktstellung und gute Perspektiven aufweisen. Der beabsichtigte Fokus liegt dabei auf den europäischen Aktienmärkten. Daneben kann das Sondervermögen auch in den USA, den etablierten Märkten Asiens und in Schwellenländer, die über ein hohes Entwicklungspotential verfügen, investiert werden. Entsprechend der jeweiligen Marktlage wird eine Mischung aus wachstumsorientierten und substanzstarken Unternehmen angestrebt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	34.692.358,39	82,67	28.627.736,64	83,22
Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00	21.720,00	0,06
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	3,57	1.500.000,00	4,36
Bankguthaben	6.247.220,41	14,89	4.342.677,87	12,62
Zins- und Dividendenansprüche	53.647,86	0,13	42.203,71	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-550.520,17	-1,31	-134.587,50	-0,39
Fondsvermögen	41.964.426,49	100,00	34.399.750,72	100,00

## **Jahresbericht MellowFund Global Equity**

Das Jahr 2021 wird Aktieninvestoren als ein gutes Börsenjahr in Erinnerung bleiben. Denn trotz steigender Inflation und weiterer Coronawellen haben sich die Aktienmärkte bei geringer Volatilität außerordentlich robust entwickelt. Negative Realzinsen verstärkten den Investitionsdruck, aber noch mehr hat die expansive Geldpolitik der Notenbanken dazu beigetragen die Börsenrallye aufrechtzuhalten.

Der Mellow Fund Global Equity erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 19,97%.

Sehr gut abgeschnitten haben Energie- und Rohstoffaktien. Der Anteil im Portfolio liegt aktuell bei 12,50%. Die Aktien aus diesem Sektor sind vergleichsweise niedrig bewertet, weisen ein gutes Gewinnwachstum auf und zahlen hohe Dividenden. Zusätzlich wird eine Angebotsverknappung längerfristig zu einem deutlichen Preisanstieg von Rohstoffen führen. Energie- und Minenaktien haben in der Vergangenheit fast immer einen guten Inflationsschutz geboten. Die Aktien des Erdgaskonzerns Gazprom, des Lithiumproduzenten Albemarle und des kanadischen Uranproduzenten Cameco überzeugten mit einer Wertentwicklung von über 70%.

Die Regulierungsoffensive der chinesischen Regierung hat sich negativ auf die Aktienkurse der dort ansässigen Tech-Branche ausgewirkt und das Vertrauen in die Finanzmärkte des Landes erschüttert. China-Aktien koppelten sich vom Geschehen am Weltmarkt ab. Auf Jahressicht verbuchte der Subindex der Technologiewerte in Hongkong ein Minus von 32,7%. Das Fondsmanagement ist trotz der Regulierungswut der kommunistischen Führung in China von der Innovationskraft der beiden größten Unternehmen des Landes, Alibaba und Tencent, überzeugt. Es ist beabsichtigt diese Positionen zukünftig zumindest zu halten oder gegebenenfalls noch etwas auszubauen. Das überdurchschnittliche Wirtschaftswachstum und die Dynamik im chinesischen Technologiesektor wirken sich positiv auf die zu erwartende künftige Ertragsentwicklung gut aufgestellter Unternehmen aus.

Halbleiteraktien profitierten von der stark steigenden Nachfrage nach Chips sowie von deren Verknappung, was Preisanhebungen bei diesen Produkten ermöglicht. Nvidia waren mit einem Anstieg von 142% der stärkste Titel im Portfolio und lieferten im Berichtszeitraum auch den mit Abstand höchsten Wertbeitrag in Höhe von 2,74%. Neu aufgenommen wurden die US-Chiphersteller Qualcomm und Intel sowie der mittlerweile größte Auftragsfertiger von Halbleiterprodukten Taiwan Semiconductor.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

## **Jahresbericht MellowFund Global Equity**

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken 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.

### 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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +19,97 %.<sup>1</sup>

### **Wichtiger Hinweis**

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.

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

**Jahresbericht  
MellowFund Global Equity**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.518.917,39</b>	<b>101,32</b>
1. Aktien	33.849.995,33	80,66
Bundesrep. Deutschland	9.395.624,61	22,39
Canada	1.392.510,52	3,32
Dänemark	1.845.700,76	4,40
Frankreich	1.207.400,00	2,88
Großbritannien	1.743.767,40	4,16
Kaimaninseln	802.291,48	1,91
Niederlande	694.400,00	1,65
Norwegen	1.023.092,88	2,44
Rußland	946.063,55	2,25
Schweden	438.123,81	1,04
Schweiz	3.397.272,73	8,10
Südkorea	1.329.214,47	3,17
Taiwan	531.421,01	1,27
USA	9.103.112,11	21,69
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	842.363,06	2,01
CHF	842.363,06	2,01
3. Andere Wertpapiere	21.720,00	0,05
EUR	21.720,00	0,05
4. Bankguthaben	7.747.220,58	18,46
5. Sonstige Vermögensgegenstände	57.618,42	0,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-554.490,90</b>	<b>-1,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.964.426,49</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.714.078,39</b>	<b>82,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.346.581,07</b>	<b>81,85</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>33.504.218,01</b>	<b>79,84</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.000	0	0 CAD	23,990	529.909,57	1,26
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	45.000	0	10.000 CAD	27,770	862.600,95	2,06
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	11.000	0	4.000 CHF	34,900	370.882,04	0,88
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	1.000	1.000	0 CHF	164,100	158.535,41	0,38
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	8.500	1.000	0 CHF	46,510	381.929,28	0,91
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.500	0	0 CHF	127,440	800.270,51	1,91
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.400	0	0 CHF	80,280	573.927,16	1,37
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.500	1.000	0 CHF	90,260	217.998,26	0,52
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	1.000	0	0 CHF	514,600	497.150,03	1,18
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	25.000	0	0 CHF	16,420	396.580,04	0,95
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000	0	0 DKK	735,000	1.482.612,09	3,53
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	13.500	13.500	0 DKK	200,000	363.088,67	0,87
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	12.000	3.000	0 EUR	24,020	288.240,00	0,69
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0 EUR	61,780	617.800,00	1,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	9.000	0	0 EUR	47,000	423.000,00	1,01
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	5.000	0	4.000 EUR	59,220	296.100,00	0,71
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	4.000	4.000	10.000 EUR	54,200	216.800,00	0,52
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.500	0	0 EUR	54,920	356.980,00	0,85
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	6.000	0	0 EUR	147,100	882.600,00	2,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0 EUR	56,540	1.130.800,00	2,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0 EUR	16,300	407.500,00	0,97
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	4.000	1.000	0 EUR	55,250	221.000,00	0,53
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	45.000	0	0 EUR	12,192	548.640,00	1,31
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.000	0	0 EUR	59,150	118.300,00	0,28
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.500	0	0 EUR	59,180	325.490,00	0,78
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	20.000	0	0 EUR	23,270	465.400,00	1,11
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000	2.000	1.500 EUR	59,520	357.120,00	0,85
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	4.000	4.000	0 EUR	71,140	284.560,00	0,68
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	3.500	0	2.000 EUR	198,400	694.400,00	1,65
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.000	0	2.500 EUR	95,900	95.900,00	0,23

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.000	1.000	1.500	EUR 83,440	417.200,00	0,99
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000	0	0	EUR 89,130	356.520,00	0,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.100	0	0	EUR 124,900	636.990,00	1,52
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	30.000	3.000	0	EUR 19,296	578.880,00	1,38
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	0	EUR 152,680	610.720,00	1,46
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.000	0	0	EUR 65,820	197.460,00	0,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	11.000	2.000	0	EUR 44,900	493.900,00	1,18
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.000	1.000	0	EUR 177,480	532.440,00	1,27
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	27.500	0	0	GBP 22,020	721.494,10	1,72
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	23.000	0	0	GBP 16,180	443.393,30	1,06
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.500	0	0	HKD 443,400	476.633,93	1,14
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	30.000	7.500	0	NOK 235,900	709.324,35	1,69
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	15.000	0	0	NOK 208,700	313.768,53	0,75
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	45.000	0	0	SEK 99,790	438.123,81	1,04
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	1.500	0	3.000	USD 234,350	310.260,37	0,74
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.000	4.500	4.100	USD 122,990	325.657,55	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150	0	0	USD 2.924,010	387.115,18	0,92
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.000	1.500	1.000	USD 240,000	211.827,01	0,50
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	700	2.700	3.500	USD 256,810	158.664,61	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000	0	0	USD 63,620	1.010.732,57	2,41
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	95.000	15.000	0	USD 9,102	763.186,23	1,82
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	6.500	0	0	USD 73,360	420.864,96	1,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	4.000	4.000	0	USD 51,740	182.665,49	0,44
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	14.000	0	0	USD 35,660	440.635,48	1,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	0	0	USD 339,320	598.976,17	1,43
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	9.500	0	0	USD 65,750	551.301,85	1,31
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.528	0	0	USD 61,590	463.582,98	1,10
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	5.500	7.000	3.500	USD 295,860	1.436.213,59	3,42
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.500	0	1.500	USD 191,880	762.100,62	1,82
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	15.000	5.000	0	USD 58,400	773.168,58	1,84
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	0	0	USD 162,770	359.157,11	0,86
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000	4.000	0	USD 182,730	645.119,15	1,54
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	1.000	0	0	USD 1.506,000	1.329.214,47	3,17
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	5.000	5.000	0	USD 120,420	531.421,01	1,27
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	6.000	12.000	6.000	USD 31,120	164.801,41	0,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.000	0	0	USD 217,870	384.589,59	0,92

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>842.363,06</b>	<b>2,01</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.300	0	0	CHF 379,100	842.363,06	2,01	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>345.777,32</b>	<b>0,82</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>345.777,32</b>	<b>0,82</b>	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	3.620	657	537	EUR 45,000	162.900,00	0,39	
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057		STK	40.000	40.000	0	USD 5,180	182.877,32	0,44	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.720,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.720,00</b>	<b>0,05</b>	
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	3.000	0	0	EUR 7,240	21.720,00	0,05	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.714.078,39</b>	<b>82,72</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>7.747.220,58</b>	<b>18,46</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>7.747.220,58</b>	<b>18,46</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				EUR	4.555.546,26		%	100,000	4.555.546,26	10,86
DZ Bank AG Frankfurt (V)				EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	3,57
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				DKK	2.967.425,25		%	100,000	399.051,30	0,95
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				NOK	3.490.601,71		%	100,000	349.861,35	0,83
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				SEK	31.470,95		%	100,000	3.070,49	0,01



# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	302.345,57		%	100,000	208.701,30	0,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	1.270,32		%	100,000	1.227,24	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	142.579,16		%	100,000	169.878,66	0,40
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	18.692.369,00		%	100,000	143.287,49	0,34
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	472.003,82		%	100,000	416.596,49	0,99
							<b>EUR</b>	<b>57.618,42</b>	<b>0,14</b>
Zinsansprüche			EUR	45,47				45,47	0,00
Dividendenansprüche			EUR	21.197,96				21.197,96	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	36.374,99				36.374,99	0,09
							<b>EUR</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			HKD	-1,53		%	100,000	-0,17	0,00
							<b>EUR</b>	<b>-554.490,73</b>	<b>-1,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.970,56				-3.970,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-153.571,95				-153.571,95	-0,37
Performance Fee			EUR	-384.284,21				-384.284,21	-0,92
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.174,01				-6.174,01	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-490,00				-490,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>41.964.426,49</b>	<b>100,00 1)</b>

**Jahresbericht  
MellowFund Global Equity**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>204,22</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>210,35</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>205.489</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8376000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht MellowFund Global Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	500	500	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	5.000	5.000	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	0	10.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	1.000	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	2.500	2.500	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	8.000	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	3.000	8.500	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	0	2.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	2.500	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.500	1.500	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	3.500	3.500	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	0	300	
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	5.000	5.000	
Viartis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	744	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	700	2.700	
--	--------------	-----	-----	-------	--

#### Andere Wertpapiere

IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H3LT5	STK	3.504	3.504	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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

## MellowFund Global Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		203.083,15	0,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		563.937,62	2,74
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		257,33	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-30.462,44	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-103.294,06	-0,50
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>633.521,60</b>	<b>3,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-777,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-963.884,08	-4,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-963.884,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.301,48	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.662,42	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-60.059,99	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-10.014,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.763,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-45.282,52		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-42.641,72		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.055.685,10</b>	<b>-5,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-422.163,50</b>	<b>-2,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.625.324,01	12,78
2. Realisierte Verluste	EUR		-575.124,70	-2,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.050.199,31</b>	<b>9,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.158.048,72	20,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.153.845,77	5,62

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.311.894,49	25,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.939.930,30	33,78

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>34.399.750,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	623.376,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.694.053,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.070.676,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.368,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.939.930,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.158.048,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.153.845,77	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>41.964.426,49</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.628.035,81	7,93	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>1.628.035,81</b>	<b>7,93</b>	

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## 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	Stück	192.683	EUR	26.463.840,60	EUR 137,34
2019	Stück	198.413	EUR	32.669.111,86	EUR 164,65
2020	Stück	202.077	EUR	34.399.750,72	EUR 170,23
2021	Stück	205.489	EUR	41.964.426,49	EUR 204,22

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## 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 %)		82,72
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

Anteilwert	EUR	204,22
Ausgabepreis	EUR	210,35
Anteile im Umlauf	STK	205.489

### 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.



# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,59 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,98 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

**Wesentliche sonstige Aufwände:** **EUR 45.282,52**  
 - Sonstige Kosten EUR 45.282,52  
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 42.641,72

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

Transaktionskosten EUR 23.344,30

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 MellowFund Global Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
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.

## **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>.

# **Jahresbericht MellowFund Global Equity**

## **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 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MellowFund Global Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht MellowFund Global Equity

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 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

VHC Capital Management S.A.

##### Postanschrift:

8, Zeilewee  
L-6751 Grevenmacher

Telefon +352 26 70-62  
Telefax +352 26 70-62 24  
www.vhc-capital.com

#### 4. Anlageausschuss

Eric Velten  
VHC Capital Management S.A., Grevenmacher

Stephan Caspers  
VHC Capital Management S.A., Grevenmacher

Axel Janik  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1CZUC / DE000A1CZUC3