

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MellowFund Global Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht MellowFund Global Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	29.845.628,49	79,36	34.692.358,39	82,67
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	3,99	1.500.000,00	3,57
Bankguthaben	6.302.791,54	16,76	6.247.220,41	14,89
Zins- und Dividendenansprüche	87.667,03	0,23	53.647,86	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-151.839,40	-0,40	-550.520,17	-1,31
Fondsvermögen	37.605.967,66	100,00	41.964.426,49	100,00

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Für die globalen Aktienmärkte wird das Jahr 2022 als das schlechteste Jahr seit der Finanzkrise 2008 in die Geschichtsbücher eingehen. Nachdem die Notenbanken die scharf anspringende Inflation zunächst komplett unterschätzt und als temporäres Phänomen bezeichnet haben, kam es im Laufe des Jahres zu erheblichen geldpolitischen Straffungen. Die damit einhergehende Reduzierung von Liquidität sowie Zinserhöhungen bildeten die Hauptursache für die negative Entwicklung der Aktienmärkte. Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine sowie mehrfache Corona-Sperrmaßnahmen in China führten zu erheblichen Turbulenzen bei den weltweiten Handelsflüssen, Lieferkettenunterbrechungen und eine knappe Verfügbarkeit bei Rohstoffen, haben die ohnehin schon angespannte Inflationssituation weiter verschärft. Der deutsche Aktienindex (DAX) hat im Berichtszeitraum rund 12 Prozent seines Wertes verloren. Der breit gefasste amerikanische S&P 500 hat fast ein Fünftel und der technologielastige Nasdaq 100 gar ein Drittel seines Wertes eingebüßt.

Das Fondsvermögen wurde im Berichtszeitraum besonders durch Titel aus dem Bereich der Halbleiterfertigung belastet. In der Einzelbetrachtung wirkten sich NVIDIA, Qualcomm und Intel nachteilig auf die Performance des Fondsvermögens aus. Nachteilige Effekte brachten auch der Zahlungsdienstleister PayPal, der Marktanteilsverluste zu verzeichnen hatte, sowie der weltweite führende Logistikanbieter Deutsche Post.

Die negativen Ergebnisse der vorgenannten Sektoren wurden lediglich teilweise durch die starke Performance des Energiesektors und positive Renditen der Segmente Gesundheit und „defensive Konsumgüter“ ausgeglichen. Die größten positiven Ergebnisbeiträge ergaben sich aus den Positionen Novo Nordisk (Dänemark), einem auf Diabetesbehandlung spezialisierten Pharmakonzern, dem global operierenden Energieunternehmen Equinor (Norwegen) und dem Rohstoff- und Bergbauunternehmen BHP Group (Australien).

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 77,56% in Aktien von 69 Unternehmen investiert. Mit Blick auf die geografische Struktur bildeten die USA mit Abstand die größte Position, gefolgt von Deutschland und der Schweiz. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar und Schweizer Franken, waren zu keinem Zeitpunkt abgesichert. Derivative Finanzinstrumente wie Aktienindex-Futures und Aktienoptionen wurden nicht eingesetzt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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.

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

Jahresbericht MellowFund Global Equity

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 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -11,92%¹.

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

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.757.810,61	100,40
1. Aktien	29.168.746,72	77,56
Australien	1.022.899,19	2,72
Brasilien	238.543,72	0,63
Bundesrep. Deutschland	5.832.209,68	15,51
Canada	1.488.894,66	3,96
Dänemark	2.006.690,15	5,34
Frankreich	1.723.705,00	4,58
Großbritannien	1.084.913,64	2,88
Kaimaninseln	793.739,73	2,11
Luxemburg	243.600,00	0,65
Niederlande	285.750,00	0,76
Norwegen	1.401.662,90	3,73
Rußland	2.436,81	0,01
Schweden	356.082,69	0,95
Schweiz	3.467.126,94	9,22
Südkorea	937.119,30	2,49
Taiwan	349.030,08	0,93
USA	7.934.342,23	21,10
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	676.881,77	1,80
CHF	676.881,77	1,80
3. Andere Wertpapiere	21.720,00	0,06
EUR	21.720,00	0,06
4. Bankguthaben	7.802.791,54	20,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	87.670,58	0,23

**Jahresbericht
MellowFund Global Equity**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-151.842,95	-0,40
III. Fondsvermögen	37.605.967,66	100,00

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.867.348,49	79,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.719.025,68	79,03
Aktien							EUR	29.042.143,91	77,23
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	27.500	27.500	0 AUD	45,630	797.625,86	2,12
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	10.000	10.000	0 AUD	35,440	225.273,33	0,60
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.000	0	0 CAD	23,210	513.744,21	1,37
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	25.000	0	20.000 CAD	30,690	530.711,77	1,41
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	6.500	6.500	0 CAD	98,850	444.438,68	1,18
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	11.000	0	0 CHF	28,060	312.693,75	0,83
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	1.000	0	0 CHF	143,100	144.970,11	0,39
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	10.500	2.000	0 CHF	47,880	509.310,10	1,35
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.500	0	0 CHF	107,140	705.511,09	1,88
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.400	0	0 CHF	83,590	626.649,78	1,67
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.500	0	0 CHF	86,480	219.025,43	0,58
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	1.000	0	0 CHF	506,600	513.220,55	1,36
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	25.000	0	0 CHF	17,205	435.746,13	1,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	13.000	0	2.000 DKK	938,000	1.639.793,98	4,36
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	13.500	0	0 DKK	202,100	366.896,17	0,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0 EUR	46,390	463.900,00	1,23
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.000	2.000	0 EUR	48,325	531.575,00	1,41
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.500	0	0 EUR	49,230	319.995,00	0,85
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	5.000	0	1.000 EUR	161,400	807.000,00	2,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0 EUR	35,180	703.600,00	1,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0 EUR	18,638	465.950,00	1,24
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.000	0	2.000 EUR	41,750	83.500,00	0,22
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	45.000	0	0 EUR	9,334	420.030,00	1,12
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.500	0	0 EUR	38,050	209.275,00	0,56
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	10.000	0	10.000 EUR	20,420	204.200,00	0,54
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	4.000	4.000	0 EUR	99,800	399.200,00	1,06
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000	0	2.000 EUR	65,020	130.040,00	0,35
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	2.500	0	1.000 EUR	114,300	285.750,00	0,76
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	10.000	5.000	0 EUR	51,240	512.400,00	1,36
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000	0	0 EUR	89,840	359.360,00	0,96

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	900	2.000	EUR 96,390	385.560,00	1,03
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324		STK	40.000	40.000	0	EUR 6,090	243.600,00	0,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.500	3.500	4.000	EUR 129,640	453.740,00	1,21
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.000	0	0	EUR 46,730	140.190,00	0,37
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	11.000	0	0	EUR 58,650	645.150,00	1,72
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	18.400	18.400	0	GBP 14,376	298.216,91	0,79
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	30.000	30.000	0	GBP 23,260	786.696,73	2,09
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.500	0	0	HKD 334,000	380.985,54	1,01
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	30.000	0	0	NOK 351,800	1.004.014,54	2,67
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	25.000	10.000	0	NOK 167,200	397.648,36	1,06
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	65.000	20.000	0	SEK 60,900	356.082,69	0,95
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	1.000	0	500	USD 216,860	203.223,69	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000	2.000	0	USD 88,090	412.754,19	1,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000	7.150	300	USD 88,230	578.774,25	1,54
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	4.000	4.000	0	USD 45,710	171.342,89	0,46
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.400	700	0	USD 150,220	197.083,68	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000	0	0	USD 47,640	803.598,54	2,14
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076		STK	4.000	4.000	0	USD 35,100	131.571,55	0,35
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.000	1.000	0	USD 428,760	401.799,27	1,07
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	9.000	2.500	0	USD 85,850	724.065,22	1,93
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	8.000	4.000	0	USD 26,430	198.144,50	0,53
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	14.000	0	0	USD 40,710	534.101,77	1,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500	500	0	USD 239,820	561.849,87	1,49
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	9.500	0	0	USD 66,650	593.360,51	1,58
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.528	0	0	USD 47,200	377.210,76	1,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000	500	3.000	USD 146,140	410.851,84	1,09
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	8.500	4.000	0	USD 71,220	567.303,91	1,51
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	15.000	0	0	USD 51,240	720.269,89	1,92
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000	2.000	0	USD 101,210	189.691,69	0,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	0	0	USD 151,560	355.074,50	0,94
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000	0	0	USD 109,940	412.107,58	1,10
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	1.000	0	0	USD 1.000,000	937.119,30	2,49
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	5.000	0	0	USD 74,490	349.030,08	0,93
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	15.000	15.000	0	USD 16,970	238.543,72	0,63

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	676.881,77	1,80
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.300	0	0 CHF	290,500	676.881,77	1,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	124.545,86	0,33
Aktien							EUR	124.545,86	0,33
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	3.620	0	0 EUR	34,300	124.166,00	0,33
Surgutneftgas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057		STK	40.000	0	0 USD	0,010	379,86	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	23.776,95	0,06
Aktien							EUR	2.056,95	0,01
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	95.000	0	0 USD	0,023	2.056,95	0,01
Andere Wertpapiere							EUR	21.720,00	0,06
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	3.000	0	0 EUR	7,240	21.720,00	0,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.867.348,49	79,42

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.802.791,54	20,75
Bankguthaben							EUR	7.802.791,54	20,75
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	5.142.999,46			% 100,000	5.142.999,46	13,68
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.500.000,00			% 100,000	1.500.000,00	3,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	4.544.689,71			% 100,000	611.149,32	1,63
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	2.546.487,21			% 100,000	242.250,35	0,64
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	37.314,37			% 100,000	3.356,57	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	2.540,84			% 100,000	1.757,52	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	18.346,59			% 100,000	18.586,35	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	121.860,89			% 100,000	137.385,45	0,37
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	97.285,08			% 100,000	11.681,12	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	18.600.970,00			% 100,000	132.125,58	0,35
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.600,46			% 100,000	1.499,82	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	87.670,58	0,23
Zinsansprüche			EUR	8.895,99				8.895,99	0,02
Dividendenansprüche			EUR	26.351,06				26.351,06	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	52.423,53				52.423,53	0,14

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-151.842,95	-0,40
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,55				-3,55	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-139.731,80				-139.731,80	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.617,60				-5.617,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-490,00				-490,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	37.605.967,66	100,00 1)
Anteilwert							EUR	179,88	
Ausgabepreis							EUR	185,28	
Anteile im Umlauf							STK	209.067	

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 30.12.2022	
AUD	(AUD)	1,5732000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	12.000	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	550	550	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	1.000	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	5.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.000	11.000	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	2.000	2.000	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	174	174	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	2.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	23.000	23.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	8.000	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	452	452	
Korian SE Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	11.000	11.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	0	1.000	
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	4.000	10.000	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	2.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	3.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	30.000	
---------------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	0	27.500	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	0	23.000	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	4.000	4.000	
Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WPL2	STK	4.969	4.969	

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		238.057,68	1,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		723.933,05	3,45
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		18.339,11	0,09
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		-36.449,74	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-113.121,41	-0,54
11. Sonstige Erträge	EUR		8.204,20	0,04
Summe der Erträge	EUR		838.962,90	4,01
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-917,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-585.683,50	-2,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-585.683,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.113,36	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.278,47	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.541,86	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-11.604,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.675,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-23.261,86		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-22.256,01		
Summe der Aufwendungen	EUR		-656.534,28	-3,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		182.428,62	0,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.943.125,98	9,29
2. Realisierte Verluste	EUR		-610.198,58	-2,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.332.927,39	6,37

Jahresbericht MellowFund Global Equity

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.515.356,01	7,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.398.511,38	-21,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.152.323,04	-10,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.550.834,42	-31,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.035.478,41	-24,09

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 41.964.426,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 693.880,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.660.779,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-966.898,36		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -16.861,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -5.035.478,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.398.511,38		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.152.323,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 37.605.967,66

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.515.356,01		7,24
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR		1.515.356,01		7,24

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	
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
2022	Stück	209.067	EUR	37.605.967,66	EUR	179,88

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 %)		79,42
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	179,88
Ausgabepreis	EUR	185,28
Anteile im Umlauf	STK	209.067

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

0,02 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

23.261,86

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

22.256,01

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

Transaktionskosten

EUR

20.360,52

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht MellowFund Global Equity

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

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 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.

Jahresbericht MellowFund Global Equity

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

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

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 Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1CZUC / DE000A1CZUC3