

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MellowFund Global Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht MellowFund Global Equity

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	33.233.725,23	79,71	29.845.628,49	79,36
Sonstige Wertpapiere	0,30	0,00	21.720,00	0,06
Festgelder/Termingelder/Kredite	5.000.000,00	11,99	1.500.000,00	3,99
Bankguthaben	3.503.579,40	8,40	6.302.791,54	16,76
Zins- und Dividendenansprüche	114.358,49	0,27	87.667,03	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-160.964,95	-0,39	-151.839,40	-0,40
Fondsvermögen	41.690.698,47	100,00	37.605.967,66	100,00

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Die internationalen Börsen haben das Jahr 2023 mit deutlichen Gewinnen abgeschlossen. Vor allem die Aussicht auf sinkende Leitzinsen bescherte den Börsen eine Jahresendrally, die mehrere Indizes wie den DAX oder Dow Jones auf neue Allzeithochs trieb. Angesichts der seit dem Krieg in der Ukraine deutlich gestiegenen Energiepreise und Inflationsraten hatten die Notenbanken lange an ihrem restriktiven Kurs festgehalten und die Zinsen im Kampf gegen die Inflation hochgehalten. Im Herbst 2023 kamen Ängste vor einer Eskalation der Lage in Israel zunächst belastend für die Märkte hinzu. Gegen Ende des Jahres mehrten sich aber die Hoffnungen, dass die sinkenden Energiepreise und das Nachlassen des Inflationsdrucks den Weg frei machen für Leitzinssenkungen im Jahr 2024.

Nur wenige Aktien sind für einen Großteil der Performance der Aktienkursrally verantwortlich. Im marktbreiten S&P 500 haben Sie ein Gewicht von über einem Viertel. Dadurch haben sie die Performance des gesamten Index positiv bewegt.

Im Fondsvermögen haben von den Zinssenkungshoffnungen im vergangenen Jahr die Technologie-Aktien des Chip Riesen Nvidia, sowie die Titel Alphabet und Microsoft mit der Beteiligung am Spezialisten für künstliche Intelligenz Open AI profitiert

Gegen den allgemeinen Trend schwach entwickelten sich die Aktienmärkte in China. Die zweitgrößte Volkswirtschaft nach den USA leidet unter der schwachen globalen Nachfrage und der anhaltenden Immobilienkrise sowie der strengeren Regulierung von Unternehmen. Darunter leiden besonders die beiden führenden Technologiekonzerne Tencent und Alibaba.

Die Preisentwicklung auf dem Rohstoffmarkt zeigt sich bereits deutlich in den Aktienkursen von Unternehmen, die in der Uranproduktion tätig sind. Ein Beispiel dafür ist das kanadische Bergbauunternehmen Cameco, das von der positiven Dynamik in der Kernenergiebranche profitiert. Die Aktie befindet sich derzeit nahe ihres historischen Hochs. Im Gegensatz dazu sind die Kurse des Lithiumproduzenten Albemarle aufgrund der rasant sinkenden Lithiumpreise stark gefallen.

Die Aktie mit dem höchsten Performance Beitrag und der höchsten Gewichtung im Portfolio ist Novo Nordisk. Der Konzern wurde wegen der starken Marktstellung im Markt für Medikamente gegen Fettleibigkeit mit seinem Diabetes Mittel Wegovy (Ozempic) zum wertvollsten europäischen Börsenkonzern.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 79,71% in Aktien von 73 Unternehmen investiert. Mit Blick auf die geografische Struktur bildeten US-amerikanische Titel, mit Abstand die größte Position, gefolgt von Aktien aus 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.

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

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.

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 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 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,82%¹.

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

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.023.488,42	100,80
1. Aktien	32.523.428,26	78,01
Australien	1.048.554,04	2,52
Brasilien	215.391,58	0,52
Bundesrep. Deutschland	6.172.367,20	14,81
Canada	1.840.100,95	4,41
Dänemark	2.073.788,64	4,97
Frankreich	1.657.860,00	3,98
Großbritannien	1.198.530,30	2,87
Irland	447.514,71	1,07
Japan	136.649,49	0,33
Jersey	217.984,53	0,52
Kaimaninseln	683.316,11	1,64
Norwegen	1.267.228,32	3,04
Rußland	12,22	0,00
Schweden	481.920,19	1,16
Schweiz	4.604.794,92	11,05
Südkorea	1.077.410,59	2,58
Taiwan	612.041,65	1,47
USA	8.787.962,82	21,08
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	710.296,97	1,70
CHF	710.296,97	1,70
3. Andere Wertpapiere	0,30	0,00
EUR	0,30	0,00
4. Bankguthaben	8.503.579,40	20,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	114.358,49	0,27

**Jahresbericht
MellowFund Global Equity**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-160.964,95	-0,38
III. Fondsvermögen	41.690.698,47	100,00

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	33.233.725,53	79,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.168.335,81	79,56
Aktien							EUR	32.458.038,84	77,85
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	27.500	0	0	AUD 50,410	856.624,24	2,05
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	10.000	0	0	AUD 31,060	191.929,80	0,46
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.000	0	0	CAD 23,940	526.081,58	1,26
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	25.000	0	0	CAD 57,130	980.806,21	2,35
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	6.500	0	0	CAD 74,650	333.213,16	0,80
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	11.000	0	0	CHF 37,300	441.467,61	1,06
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.500	2.500	0	CHF 115,750	311.356,79	0,75
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	1.000	0	0	CHF 175,600	188.939,10	0,45
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	10.500	0	0	CHF 66,020	745.868,30	1,79
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.500	0	0	CHF 97,510	681.961,48	1,64
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.400	0	0	CHF 84,870	675.745,64	1,62
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	1.480	1.480	0	CHF 27,060	43.091,03	0,10
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.500	0	0	CHF 94,560	254.357,65	0,61
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	1.000	0	0	CHF 506,000	544.437,27	1,31
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	19.000	0	6.000	CHF 26,100	533.570,05	1,28
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	18.000	20.000	2.000	DKK 698,100	1.685.688,99	4,04
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	13.500	0	0	DKK 214,300	388.099,65	0,93
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0	EUR 48,780	487.800,00	1,17
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	13.000	2.000	0	EUR 33,630	437.190,00	1,05
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.500	0	0	EUR 58,680	381.420,00	0,91
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	5.000	0	0	EUR 186,500	932.500,00	2,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0	EUR 44,855	897.100,00	2,15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0	EUR 21,750	543.750,00	1,30
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.000	0	0	EUR 51,800	103.600,00	0,25
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.000	2.000	0	EUR 92,000	184.000,00	0,44
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	45.000	0	0	EUR 12,150	546.750,00	1,31
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.500	0	0	EUR 54,760	301.180,00	0,72
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	10.000	0	0	EUR 25,340	253.400,00	0,61
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.000	0	2.000	EUR 119,900	239.800,00	0,58
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	10.000	0	0	EUR 46,320	463.200,00	1,11

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000	0	0	EUR 89,760	359.040,00	0,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	0	0	EUR 139,480	557.920,00	1,34
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.500	0	1.000	EUR 169,920	424.800,00	1,02
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.000	0	0	EUR 52,600	157.800,00	0,38
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	11.000	0	0	EUR 61,600	677.600,00	1,63
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	40.000	40.000	0	GBP 4,721	217.984,53	0,52
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	18.400	0	0	GBP 14,502	308.018,93	0,74
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	30.000	0	0	GBP 25,715	890.511,37	2,14
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	950	950	0	HKD 81,900	9.021,60	0,02
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.500	0	0	HKD 293,600	323.411,76	0,78
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	1.000	1.000	0	JPY 21.275,000	136.649,49	0,33
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	30.000	0	0	NOK 322,150	861.594,01	2,07
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	25.000	0	0	NOK 182,000	405.634,31	0,97
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	85.000	20.000	0	SEK 63,110	481.920,19	1,16
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	2.000	1.000	0	USD 144,480	261.620,64	0,63
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000	0	0	USD 77,510	350.882,75	0,84
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000	0	0	USD 139,690	885.314,62	2,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000	0	0	USD 50,520	823.322,77	1,97
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076		STK	7.000	3.000	0	USD 43,530	275.880,49	0,66
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.000	0	0	USD 399,870	362.037,12	0,87
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	3.500	3.500	0	USD 43,620	138.225,44	0,33
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000	0	7.000	USD 81,010	146.690,81	0,35
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	8.000	0	0	USD 50,250	363.965,60	0,87
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	14.000	0	0	USD 36,980	468.736,99	1,12
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.000	6.000	0	USD 82,380	447.514,71	1,07
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.300	2.300	0	USD 109,020	227.022,18	0,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	1.000	0	USD 376,040	1.191.616,12	2,86
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	9.500	0	0	USD 72,430	622.983,25	1,49
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.528	0	0	USD 41,390	319.578,02	0,77
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.500	0	1.500	USD 495,220	672.548,66	1,61
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	2.500	0	USD 61,410	611.598,01	1,47
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	15.000	0	0	USD 28,790	390.991,40	0,94
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000	0	0	USD 94,080	170.357,63	0,41
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	0	0	USD 146,540	331.688,55	0,80
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000	0	0	USD 144,630	523.784,52	1,26
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	1.000	0	0	USD 1.190,000	1.077.410,59	2,58

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	6.500	1.500	0	USD 104,000	612.041,65	1,47
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	15.000	0	0	USD 15,860	215.391,58	0,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	710.296,97	1,70
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.700	400	0	CHF 244,500	710.296,97	1,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	65.380,82	0,16
Aktien							EUR	65.380,82	0,16
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	3.620	0	0	EUR 18,060	65.377,20	0,16
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057		STK	40.000	0	0	USD 0,000	3,62	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	8,90	0,00
Aktien							EUR	8,60	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	95.000	0	0	USD 0,000	8,60	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	3.000	0	0	EUR 0,000	0,30	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.233.725,53	79,71

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.503.579,40	20,40	
Bankguthaben							EUR	8.503.579,40	20,40	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.457.067,22			%	100,000	1.457.067,22	3,49
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	5.000.000,00			%	100,000	5.000.000,00	11,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	9.547.067,44			%	100,000	1.280.729,16	3,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	3.787.378,62			%	100,000	337.646,31	0,81
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	115.498,25			%	100,000	10.376,08	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	17.391,12			%	100,000	10.746,54	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	20.927,29			%	100,000	14.371,16	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	978,75			%	100,000	1.053,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	127,87			%	100,000	147,60	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	123.358,26			%	100,000	14.303,57	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	6.130,00			%	100,000	39,37	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	416.506,17			%	100,000	377.099,29	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	114.358,49	0,27	
Zinsansprüche			EUR	23.031,24					23.031,24	0,06
Dividendenansprüche			EUR	27.088,35					27.088,35	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	64.238,90					64.238,90	0,15

Jahresbericht MellowFund Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-160.964,95	-0,38
Verwaltungsvergütung			EUR	-148.523,30				-148.523,30	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.971,04				-5.971,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.983,33				-5.983,33	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-487,28				-487,28	0,00
Fondsvermögen							EUR	41.690.698,47	100,00 1)
Anteilwert							EUR	199,34	
Ausgabepreis							EUR	205,32	
Anteile im Umlauf							STK	209.143	

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 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 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

Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	4.000	
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New	US0420682058	STK	2.000	2.000	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	0	1.400	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	2.000	2.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	2.000	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	0	40.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	2.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	13.000	

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

Jahresbericht

MellowFund Global Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	198.644,15	0,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	720.526,32	3,44
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	250.496,06	1,20
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	-29.796,61	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-106.404,46	-0,51
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.033.465,46	4,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-252,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-761.284,17	-3,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-761.284,17	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.697,85	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.819,74	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.760,23	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-9.585,53	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.084,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-258,79	
Summe der Aufwendungen	EUR	-799.814,96	-3,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	233.650,50	1,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.310.815,70	6,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-307.264,94	-1,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.003.550,75	4,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.237.201,25	5,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.749.846,54	13,15
	EUR	85.154,44	0,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.835.000,98	13,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.072.202,23	19,48

Jahresbericht
MellowFund Global Equity

Entwicklung des Sondervermögens

2023

			EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	37.605.967,66
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	10.732,95
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	485.399,04
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-474.666,09
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.795,62
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.072.202,23
	davon nicht realisierte Gewinne		EUR	2.749.846,54
	davon nicht realisierte Verluste		EUR	85.154,44
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	41.690.698,47

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	1.237.201,25
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00
II. Wiederanlage			EUR	1.237.201,25

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	
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
2023	Stück	209.143	EUR	41.690.698,47	EUR	199,34

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 %)		79,71
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	199,34
Ausgabepreis	EUR	205,32
Anteile im Umlauf	STK	209.143

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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 2,00 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

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 9.722,57

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.

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 19. April 2024

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

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. € 599 (Stand: 31.12.2022)

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