

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Mayence Fair Value Bond Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



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

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds investiert systematisch nach ESG-Kriterien und strebt messbare positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals) an und versucht intensiv, Klimarisiken weiter zu reduzieren. Der Fokus liegt dabei besonders auf den Zielen "kein Hunger" (#2), "Gesundheit und Wohlergehen" (#3), "Hochwertige Bildung" (#4), "Bezahlbare und saubere Energie" (#7), "Nachhaltige/r Konsum und Produktion" (#12) und "Maßnahmen zum Klimaschutz" (#13). Bei den Investmententscheidungen stützt sich der Fondspartner bzw. Asset Manager auf öffentlich verfügbare Informationen, internes Research sowie Daten und ESG Ratings von anerkannten Anbietern. Aus einem weltweiten Universum von Anleihen - insbesondere Unternehmensanleihen - werden mit Hilfe interner Bonitätsanalysen, die auch Nachhaltigkeitskriterien beinhalten, attraktive Titel ausgewählt. Dabei nutzt das Fondsmanagement aktiv Opportunitäten im Primärmarkt. Investierte Positionen werden laufend und systematisch überwacht. Der Fonds kann in allen gängigen Währungen investieren und sichert Währungsrisiken ab. Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) an. Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

**Fondsstruktur**

	31.12.2021		31.12.2020	
	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>
Renten	6.127.276,74	93,23	18.952.239,38	93,30
Optionen	0,00	0,00	81.250,00	0,40
Futures	17.657,82	0,27	-7.580,00	-0,04
DTG	0,00	0,00	71.522,99	0,35
Bankguthaben	425.974,46	6,48	1.148.843,65	5,66
Zins- und Dividendenansprüche	39.958,72	0,61	127.176,25	0,63
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.004,14	-0,59	-60.954,54	-0,30
<b>Fondsvermögen</b>	<b>6.571.863,60</b>	<b>100,00</b>	<b>20.312.497,73</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

Wesentliche Ziele des Fondsmanagements waren die Beibehaltung der besonders hohen ESG Qualität, die Steigerung des positiven Impacts auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen und die Reduktion der Klimarisiken (nach TCFD) des Portfolios. Laut MSCI ESG wurden permanent erheblich bessere Werte erreicht als vergleichbare ESG Benchmarks. Unabhängige Experten haben berechnet, dass der Mayence Fair Value Bond Fonds einen Temperaturanstieg von 1,75 Grad verursacht (der DAX dagegen 4,1 Grad). Climetrics verlieh dem Fonds die höchste Auszeichnung (fünf Blätter) für Klimaschutz. Wir erhielten im November wiederholt das FNG Siegel mit der Höchstbewertung (drei Sterne).

ESG Portfolio Management erhielt in 2021 die ESG Investing Awards bester Fixed Income Investment Fund und bester Multi Asset Investment Fund und wurde Preisträger des Deutschen Awards für Nachhaltigkeitsprojekte in der Kategorie Geldanlage.

Unser strenger ESG Investmentprozess hat sich in 2021 negativ auf die Selektion und Performance ausgewirkt, da einige kleinere Anleihen aus dem Bereich erneuerbare Energien in 2021 stark underperformed haben. Andererseits ist unsere Erwartung auf einen Anstieg der Renditen eingetreten. Im Berichtszeitraum haben wir die Zinsduration etwa zur Hälfte durch Short-Positionen in Staatsanleihen- Futures abgesichert. Das Durchschnittsrating des Fonds von BBB+ war im Berichtszeitraum stabil. Währungsrisiken wurden und werden überwiegend abgesichert.

Der Einsatz unserer Aktienoptionen (Puts) hat die Schwankung des Fonds zwar etwas reduziert, hat aber in der allgemeinen Markterholung Performance gekostet. Wir werden im Zuge der geplanten Fondsnamensänderung auch die Anlagebedingungen ändern und keine Aktienoptionen mehr handeln.

Ein Haupttreiber unseres Investmentprozesses bleibt die sorgfältige Auswahl attraktiver Anleihe-Neuemissionen mit besonders guter ESG Qualität, positiven Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele und die konsequente Reduktion der Klimarisiken.

Seit 2021 berechnen wir für den Mayence Fair Value Bond Fonds zusätzlich die Principle Adverse Impacts (PAIs) und die EU Taxonomy Alignments der einzelnen Fondspositionen.

Die Berücksichtigung der PAIs ist nun Teil unseres Investmentprozesses, da diese in unsere Analysen und Selektion einfließen. Wir verkaufen Werte mit stark negativen PAIs. Auf Basis der aktuellen Datengrundlage sind keine genauen internen Bestimmungen der EU Taxonomy möglich. Das EU Taxonomy Alignment des Fonds beträgt nach Berechnungen mit Daten und Methoden von MSCI ESG EU Sustainable Finance zum 23. Dezember 24,83%.

### 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 Mayence Fair Value Bond Fonds

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### 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.

## **Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -3,43 %<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 Mayence Fair Value Bond Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.610.867,74</b>	<b>100,59</b>
1. Anleihen	6.127.276,74	93,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	861.847,30	13,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.011.718,31	15,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.667.663,13	55,81
>= 10 Jahre	586.048,00	8,92
2. Derivate	17.657,82	0,27
3. Bankguthaben	425.974,46	6,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	39.958,72	0,61
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.004,14</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.571.863,60</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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>6.127.276,74</b>	<b>93,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.413.124,79</b>	<b>67,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.413.124,79</b>	<b>67,15</b>
0,5000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/30)	FR0014004R72		EUR	200	700	500 %	98,405	196.810,00	2,99
2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764		EUR	300	0	600 %	107,214	321.642,00	4,89
1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QI5		EUR	400	600	200 %	99,761	399.044,00	6,07
1,5000 % Elia Group EO-Bonds 2018(18/28)	BE0002596741		EUR	300	900	600 %	106,861	320.583,00	4,88
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	200	1.000	800 %	95,778	191.556,00	2,91
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2386877133		EUR	200	200	0 %	97,678	195.356,00	2,97
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227		EUR	300	0	200 %	109,049	327.147,00	4,98
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161		EUR	100	300	400 %	108,541	108.541,00	1,65
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426		EUR	100	200	100 %	98,558	98.558,00	1,50
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	150	0	350 %	99,685	149.527,50	2,28
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	FR0014000KT3		EUR	400	500	600 %	99,684	398.736,00	6,07
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013513538		EUR	200	900	700 %	103,368	206.736,00	3,15
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1963836892		EUR	100	900	800 %	104,509	104.509,00	1,59
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	100	700	600 %	101,346	101.346,00	1,54
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2343540519		EUR	100	200	100 %	99,647	99.647,00	1,52
1,9330 % Scatec ASA EO-FLR Notes 2021(25/25)	NO0010931181		EUR	100	800	700 %	97,836	97.836,00	1,49
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	300	700	600 %	104,187	312.561,00	4,76
1,1250 % Burberry Group PLC LS-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2231790960		GBP	150	500	350 %	98,185	175.476,59	2,67
1,6250 % Close Brothers Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2266989149		GBP	150	500	350 %	97,757	174.711,66	2,66
2,0000 % Close Brothers Group PLC LS-FLR Bonds 2021(26/31)	XS2351480566		GBP	150	300	150 %	98,370	175.807,22	2,68
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	300	300	0 %	97,058	256.993,82	3,91
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.714.151,95</b>	<b>26,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.714.151,95</b>	<b>26,08</b>
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378		EUR	100	0	800 %	98,845	98.845,00	1,50
5,7500 % Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v. 2018(2021/2023)	DE000A2NB9P4		EUR	80	0	170 %	15,050	12.040,00	0,18
6,0000 % indesto GC Wind GmbH Anleihe v.2020(2021/2023)	DE000A3E46Z6		EUR	170	0	30 %	103,328	175.657,60	2,67

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	100	100	0 %	99,792	99.792,00	1,52
6,0000 % nextbike GmbH Inh.-Schv. v.2020(23/25)	DE000A254RZ4		EUR	130	0	70 %	94,000	122.200,00	1,86
0,5000 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2360041474		EUR	100	100	0 %	96,545	96.545,00	1,47
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	50	0	550 %	101,426	50.713,00	0,77
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	FR0014000UD6		EUR	300	500	400 %	102,647	307.941,00	4,69
4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28)	US28176EAD04		USD	200	100	500 %	112,606	198.774,93	3,02
2,5000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US375558BL63		USD	400	0	400 %	102,420	361.588,70	5,50
3,2000 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US67066GAE44		USD	200	800	600 %	107,666	190.054,72	2,89
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>6.127.276,74</b>	<b>93,23</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>17.657,82</b>	<b>0,27</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>38.860,00</b>	<b>0,59</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>38.860,00</b>	<b>0,59</b>
FUTURE EURO-BUXL 03.22 EUREX		185	EUR	-100.000				10.720,00	0,16
FUTURE LONG TERM EURO BTP 03.22 EUREX		185	EUR	-400.000				11.280,00	0,17
FUTURE LONG TERM EURO OAT 03.22 EUREX		185	EUR	-600.000				16.860,00	0,26
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.202,18</b>	<b>-0,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.202,18</b>	<b>-0,32</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.22 CME		352	GBP	875.000		GBP	0,840	-19.078,40	-0,29
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME		352	USD	1.375.000		USD	1,135	-2.123,78	-0,03



# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>425.974,46</b>	<b>6,48</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>425.974,46</b>	<b>6,48</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	257.749,20			% 100,000	257.749,20	3,92
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	118.956,17			% 100,000	141.732,60	2,16
Donner & Reuschel AG (D)			USD	30.016,19			% 100,000	26.492,66	0,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>39.958,72</b>	<b>0,61</b>
Zinsansprüche			EUR	39.958,72				39.958,72	0,61
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.004,14</b>	<b>-0,59</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.049,91				-19.049,91	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.654,23				-13.654,23	-0,21
Prüfungskosten			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.571.863,60</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>90,65</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>90,65</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>72.501</b>	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Notes 2021(21/82)	XS2388141892	EUR	100	100	
0,3750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2187525949	EUR	0	300	
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	0	1.000	
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR	200	200	
0,8750 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2346207892	EUR	500	500	
2,3750 % Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0398NZ620	USD	500	500	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	200	200	
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	0	300	
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	100	100	
2,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 21(26/31)	XS2286011528	EUR	200	200	
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	300	300	
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR00140005J1	EUR	0	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	800	800	
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	EUR	100	100	
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	200	200	
1,6250 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2310411090	EUR	200	200	
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363	EUR	0	200	
1,3000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)	DE000A3H25Q2	EUR	600	600	
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301	EUR	0	300	
0,0000 % Gecina S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013266343	EUR	0	200	
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	0	500	
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2126169742	EUR	400	400	
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018	EUR	0	200	
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR	600	600	
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR	200	200	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066	EUR	200	200	
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.21(31)	XS2359292955	EUR	100	100	
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	0	500	
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289	EUR	0	200	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	0	200	
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	0	400	

## Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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
0,7500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	XS2381853436	EUR	200	200	
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680	EUR	300	300	
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	0	300	
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692	EUR	100	100	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(42)Reg.S	XS2364200514	EUR	500	500	
0,6250 % Sanoma Oyj EO-Notes 2021(21/24)	FI4000490602	EUR	100	100	
0,3750 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2029/2029)	XS2176715667	EUR	0	500	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR	0	300	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876	EUR	0	500	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	400	700	
1,5000 % Société Foncière Lyonnaise SA EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013515871	EUR	0	500	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	300	300	
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	600	600	
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743	EUR	200	200	
0,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2056399855	EUR	0	300	
0,8750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2117454871	EUR	0	200	
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	300	500	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	0	500	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7	EUR	0	200	
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2198580271	EUR	0	600	
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	EUR	0	800	
5,7500 % YIT Oyj EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	FI4000496310	EUR	400	400	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	EUR	200	200	
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	EUR	0	100	
0,6250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2407010656	EUR	200	200	
1,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2354444379	EUR	100	100	
2,2500 % Korian S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6	EUR	200	200	
2,6250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/33)	XS0922885362	EUR	500	500	
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	200	200	
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332306344	EUR	100	100	

## Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	200	200	

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,5580 % Acciona Financiac. Fil. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2019(21)	XS2060619876	EUR	0	300	
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988	EUR	0	800	
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263	EUR	100	600	

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUXL)		EUR			16.355,87
---	--	-----	--	--	-----------

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			11.654,77
---	--	-----	--	--	-----------

**Jahresbericht**  
**Mayence Fair Value Bond Fonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

49,85

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.050,38	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	85.961,51	1,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	808,41	0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>104.820,31</b>	<b>1,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-10,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-147.322,32	-2,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-147.322,32		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.940,36	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.745,88	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	91.887,69	1,27
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	99.809,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.921,78		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.366,94		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-88.131,59</b>	<b>-1,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>16.688,72</b>	<b>0,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	357.664,94	4,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-500.505,89	-6,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-142.840,96</b>	<b>-1,97</b>

## Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-126.152,23</b>	<b>-1,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-419.342,26	-5,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	64.453,92	0,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-354.888,34</b>	<b>-4,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-481.040,57</b>	<b>-6,63</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 20.312.497,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -211.104,73
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -13.200.510,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.946.025,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.146.536,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 152.021,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -481.040,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-419.342,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	64.453,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 6.571.863,60</b>



**Jahresbericht**  
**Mayence Fair Value Bond Fonds**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>778.020,46</b>	<b>10,74</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	548.594,20	7,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-126.152,23	-1,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	355.578,50	4,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>759.895,28</b>	<b>10,49</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	759.895,28	10,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>18.125,18</b>	<b>0,25</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	18.125,18	0,25

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

# Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

## 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	119.803	EUR	11.603.276,40	EUR	96,85
2019	Stück	226.024	EUR	21.488.288,33	EUR	95,07
2020	Stück	214.100	EUR	20.312.497,73	EUR	94,87
2021	Stück	72.501	EUR	6.571.863,60	EUR	90,65

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

4.026.525,01

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,23

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,27

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.04.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,11 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,30 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,43 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,40

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR unhedged (FactSet: LHMN9805EUR)

80,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

20,00 %

# Jahresbericht Mayence Fair Value Bond Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	90,65
Ausgabepreis	EUR	90,65
Anteile im Umlauf	STK	72.501

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwände:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	28.243,89
--------------------	-----	-----------

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<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

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

#### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

##### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

##### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

##### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

##### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

##### Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

#### Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, strebt dieses Sondervermögen eine nachhaltige Investition (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) und damit positive Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft gemäß Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Zum Stichtag 10. März 2021 wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) Angaben zur Erfüllung des angestrebten Ziels und sofern ein Index als Referenzwert bestimmt wurde, wie dieser auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist, veröffentlicht. Entsprechend den Angaben in den vorvertraglichen Informationen und der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) strebt das Sondervermögen nachhaltige Investitionen zur Erfüllung von ökologischen und/oder sozialen Zielen an. Sofern das Sondervermögen eine Reduzierung der CO<sup>2</sup>-Emissionen anstrebt, wurde eine Erklärung, wie die Ziele geringerer CO<sup>2</sup>-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris gewährleistet werden, in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) offengelegt. Darüber hinaus wurden Angaben zur Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend an den Nachhaltigkeitsindikatoren ausgerichtet, um die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Sondervermögens auszuweisen. Der Fonds leistet einen positiven Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals). Der Fokus liegt dabei besonders auf den Zielen kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion und Maßnahmen zum Klimaschutz. Der Fonds investiert in Unternehmen, die Umsätze mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die nachweislich mindestens einem Nachhaltigkeitsziel zugeordnet werden können. Das Nachhaltigkeitsziel wurde entsprechend den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) ausgerichtet. Damit ist die Gesamtnachhaltigkeitswirkung mit dem Nachhaltigkeitsziel des Fonds im Einklang. Anlagestandards zur Erfüllung der angestrebten nachhaltigen Investition sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit der angestrebten nachhaltigen Investition. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung der Information betreffend Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen angestrebten nachhaltigen Investitionen den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

# Jahresbericht

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mayence Fair Value Bond Fonds - 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 Mayence Fair Value Bond Fonds

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

## Mayence Fair Value Bond Fonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

##### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

##### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

##### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0  
Telefax +49 89 5150 1111  
www.baaderbank.de

#### 4. Berater der Asset Management-Gesellschaft

ESG Portfolio Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung  
des Unternehmens AHP Capital Management GmbH, Dreieich

##### Haftendes Unternehmen und Vertrieb

AHP Capital Management GmbH

##### Postanschrift:

Weißfrauenstr. 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon: (06103) 3 72 40  
www.ahp-cm.com

##### Beratungsgesellschaft

ESG Portfolio Management GmbH

##### Postanschrift:

Weißfrauenstr. 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 0151 50408817

WKN / ISIN: A2AQZE / DE000A2AQZE9