

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## MellowFund Global Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	37.011.403,70	82,59	33.233.725,23	79,71
Festgelder/Termingelder/Kredite	4.500.000,00	10,04	5.000.000,00	11,99
Bankguthaben	3.383.282,34	7,55	3.503.579,40	8,40
Zins- und Dividendenansprüche	99.262,62	0,22	114.358,49	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-182.332,90	-0,41	-160.964,95	-0,39
Fondsvermögen	44.811.616,06	100,00	41.690.698,47	100,00

## **Jahresbericht MellowFund Global Equity**

Der MSCI World Index, eine zentrale Benchmark für globale Aktienmärkte, wird zunehmend von US-Unternehmen dominiert. Im Jahr 2024 lag der US-Anteil bei rund 70 %, was eine weitere Steigerung im Vergleich zu den Vorjahren darstellt. Diese Entwicklung ist vor allem auf die anhaltende Vormachtstellung großer Technologiekonzerne zurückzuführen. Die sogenannten "Magnificent Seven" – die sieben führenden Tech-Giganten – spielten dabei eine Schlüsselrolle und trugen maßgeblich zur starken Performance der großen Indizes MSCI World und S&P 500 bei.

Im Fondsvermögen stach aus dieser Gruppe von Titeln Nvidia besonders hervor und profitierte von der steigenden Nachfrage nach Chips für künstliche Intelligenz. Das Unternehmen verzeichnete einen beeindruckenden Kursanstieg von ca. 188 % im Jahresverlauf. Die Aktie mit dem höchsten Performance - Beitrag und der höchsten Gewichtung im Portfolio.

Die Nr. 2 und 3 im Portfolio nach Gewichtung sind die Titel Microsoft und Alphabet. Auch diese gehören ebenfalls zur Gruppe der großen US-Technologiewerte und erzielten im Berichtszeitraum eine solide Performance von ca. 20% % bzw. 44 %. Die Unternehmen haben erhebliche Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) getätigt, sowie deren Integration in bestehende Produkte vorangetrieben. Beide Unternehmen bleiben zentrale Akteure im Technologiebereich mit positiven Aussichten für die Zukunft, angetrieben durch starke Trends und Wachstumschancen in den Bereichen Cloud Computing und KI.

Die Aktien von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) verzeichneten ebenfalls eine beeindruckende Entwicklung. Insgesamt positioniert sich TSMC weiterhin als führender Akteur im Halbleitermarkt, insbesondere im Bereich der Hochleistungs- und KI-Chips, und profitiert von der anhaltend hohen Nachfrage in diesen Segmenten.

Im Jahr 2024 erlebte die Aktie von Novo Nordisk eine volatile Entwicklung. Anfang des Jahres profitierte das Unternehmen von der hohen Nachfrage nach seinen Medikamenten Ozempic und Wegovy, was zu einem Anstieg des Aktienkurses führte. Im Dezember 2024 musste das Unternehmen jedoch einen Rückschlag hinnehmen. Ein Kurseinbruch wurde durch die Veröffentlichung von Ergebnissen einer Phase-III-Studie zum experimentellen Medikament CagriSema ausgelöst. Dies führte zu einem Kursrückgang von bis zu 29 % und einem Verlust von über 115 Milliarden Euro an Marktkapitalisierung. Trotz dieser Herausforderungen bleibt Novo Nordisk ein bedeutender Akteur im Pharmasektor, insbesondere im Bereich der Diabetes- und Adipositas-Behandlung. Die Gewichtung im Portfolio wurde deutlich reduziert.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 82,59% in Aktien von 77 Unternehmen investiert. Mit Blick auf die geografische Struktur bildeten die USA, die mit Abstand größte Position, gefolgt von Deutschland und der Schweiz. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar und Schweizer Franken waren zu keinem Zeitpunkt abgesichert. Derivative Finanzinstrumente wie Aktienindex-Futures und Aktienoptionen wurden nicht eingesetzt.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### 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

## **Jahresbericht MellowFund Global Equity**

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,89%<sup>1</sup>.

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

**Jahresbericht  
MellowFund Global Equity**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>44.993.948,98</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	36.115.293,59	80,59
Australien	656.362,33	1,46
Brasilien	128.047,02	0,29
Bundesrep. Deutschland	6.212.001,10	13,86
Canada	1.986.440,06	4,43
Dänemark	1.920.769,09	4,29
Frankreich	1.629.010,00	3,64
Großbritannien	1.804.732,97	4,03
Irland	460.217,75	1,03
Japan	171.604,13	0,38
Jersey	276.063,89	0,62
Kaimaninseln	1.243.471,82	2,77
Norwegen	1.086.532,19	2,42
Rußland	13,00	0,00
Schweden	666.532,89	1,49
Schweiz	5.191.699,43	11,59
Südkorea	723.576,45	1,61
Taiwan	1.254.971,58	2,80
USA	10.703.247,89	23,88
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	896.110,11	2,00
CHF	896.110,11	2,00
3. Andere Wertpapiere	0,30	0,00
EUR	0,30	0,00
4. Bankguthaben	7.883.282,34	17,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände	99.262,64	0,22

**Jahresbericht  
MellowFund Global Equity**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-182.332,92</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.811.616,06</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.011.404,00</b>	<b>82,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.987.209,10</b>	<b>82,54</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>36.091.098,99</b>	<b>80,54</b>
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	27.500	0	0 AUD	39,840	656.362,33	1,46
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.000	0	0 CAD	22,190	475.606,16	1,06
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	25.000	0	0 CAD	73,730	1.234.594,78	2,76
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	6.500	0	0 CAD	63,450	276.239,12	0,62
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	11.000	0	0 CHF	49,070	573.674,14	1,28
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.500	0	0 CHF	137,900	366.404,51	0,82
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	1.000	0	0 CHF	217,600	231.267,93	0,52
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	10.500	0	0 CHF	87,360	974.896,38	2,18
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.500	0	0 CHF	74,880	517.291,95	1,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.400	0	0 CHF	88,700	697.608,67	1,56
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	2.200	2.200	0 CHF	165,000	385.800,83	0,86
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.500	0	0 CHF	131,200	348.602,40	0,78
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	1.000	0	0 CHF	504,500	536.188,76	1,20
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	19.000	0	0 CHF	27,730	559.963,86	1,25
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	250	250	0 DKK	11.540,000	386.822,56	0,86
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181		STK	20.000	20.000	0 DKK	131,300	352.095,68	0,79
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	12.000	0	6.000 DKK	624,200	1.004.317,40	2,24
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	13.500	0	0 DKK	98,080	177.533,45	0,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	7.000	0	3.000 EUR	42,460	297.220,00	0,66
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	13.000	0	0 EUR	19,314	251.082,00	0,56
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.500	0	0 EUR	64,500	419.250,00	0,94
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	5.000	0	0 EUR	222,400	1.112.000,00	2,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.000	0	0 EUR	33,980	679.600,00	1,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0 EUR	28,890	722.250,00	1,61
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	1.500	1.500	0 EUR	58,420	87.630,00	0,20
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	25	0	1.975 EUR	46,500	1.162,50	0,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	45.000	0	0 EUR	11,245	506.025,00	1,13
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.500	0	0 EUR	58,500	321.750,00	0,72
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	10.000	0	0 EUR	27,540	275.400,00	0,61
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.000	0	0 EUR	129,300	258.600,00	0,58

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	10.000	0	0 EUR	36,350	363.500,00	0,81
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000	0	0 EUR	93,140	372.560,00	0,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	0	0 EUR	236,300	945.200,00	2,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.500	0	0 EUR	188,560	471.400,00	1,05
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.000	0	0 EUR	51,200	153.600,00	0,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	11.000	0	0 EUR	52,600	578.600,00	1,29
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	10.000	10.000	0 GBP	11,450	138.034,96	0,31
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	65.000	25.000	0 GBP	3,523	276.063,89	0,62
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	18.400	0	0 GBP	13,340	295.908,38	0,66
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.500	5.500	0 GBP	48,070	318.728,15	0,71
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.000	3.000	0 GBP	46,695	168.878,84	0,38
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	30.000	0	0 GBP	24,420	883.182,64	1,97
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	13.000	3.500	0 HKD	419,000	676.066,48	1,51
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	10.000	10.000	1.000 JPY	2.799,500	171.604,13	0,38
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	30.000	0	0 NOK	265,400	674.237,23	1,50
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	25.000	0	0 NOK	194,750	412.294,96	0,92
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	85.000	0	0 SEK	89,880	666.532,89	1,49
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.000	2.000	1.000 USD	122,440	117.968,98	0,26
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	2.000	0	0 USD	86,140	165.989,02	0,37
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	7.000	2.000	0 USD	84,130	567.405,34	1,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.000	0	0 USD	191,240	1.289.796,70	2,88
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000	0	0 USD	59,190	1.026.515,08	2,29
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.000	0	0 USD	424,640	409.133,83	0,91
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	3.000	3.000	0 USD	114,820	331.881,68	0,74
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.000	1.000	0 USD	146,540	141.188,94	0,32
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000	0	0 USD	92,010	177.300,32	0,40
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	14.000	14.000	0 USD	21,400	288.659,79	0,64
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	12.000	12.000	8.000 USD	19,820	229.155,02	0,51
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	14.000	0	0 USD	30,360	409.519,22	0,91
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.000	0	0 USD	79,610	460.217,75	1,03
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.300	0	0 USD	98,370	217.989,21	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	0	0 USD	424,830	1.432.609,11	3,20
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	9.500	0	0 USD	59,560	545.158,49	1,22
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	11.000	15.000	5.500 USD	137,490	1.457.163,50	3,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	11.000	0	0 USD	85,430	905.414,78	2,02
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	20.000	5.000	0 USD	26,420	509.104,92	1,14

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000	0	0 USD	120,010	231.255,42	0,52
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	0	0 USD	167,090	402.471,34	0,90
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.000	0	2.000 USD	154,580	297.870,70	0,66
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	1.000	0	0 USD	751,000	723.576,45	1,61
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	6.500	0	0 USD	200,390	1.254.971,58	2,80
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	2.000	2.000	0 USD	60,770	117.101,84	0,26
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	15.000	0	0 USD	8,860	128.047,02	0,29
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>896.110,11</b>	<b>2,00</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.300	600	0 CHF	255,500	896.110,11	2,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.185,45</b>	<b>0,05</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>24.185,45</b>	<b>0,05</b>
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	3.620	0	0 EUR	6,680	24.181,60	0,05
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057		STK	40.000	0	0 USD	0,000	3,85	0,00
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9,15</b>	<b>0,00</b>
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	95.000	0	0 USD	0,000	9,15	0,00
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	3.000	0	0 EUR	0,000	0,30	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.011.404,00</b>	<b>82,59</b>

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>7.883.282,34</b>	<b>17,59</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>7.883.282,34</b>	<b>17,59</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	543.321,43		%	100,000	543.321,43	1,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	9.200.817,45		%	100,000	1.233.651,21	2,75
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	5.137.029,05		%	100,000	435.013,34	0,97
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	351.247,24		%	100,000	30.644,50	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	267.103,20		%	100,000	160.018,69	0,36
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	41.527,76		%	100,000	27.814,98	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	9.524,14		%	100,000	10.122,37	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	32,08		%	100,000	38,67	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	44.927,83		%	100,000	5.576,32	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	231.228,00		%	100,000	1.417,38	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	971.125,09		%	100,000	935.663,45	2,09
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	4.500.000,00		%	100,000	4.500.000,00	10,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>99.262,64</b>	<b>0,22</b>
Zinsansprüche			EUR	20.834,66				20.834,66	0,05
Dividendenansprüche			EUR	20.886,30				20.886,30	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	57.541,68				57.541,68	0,13

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-182.332,92</b>	<b>-0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,02				-0,02	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-169.046,76				-169.046,76	-0,38
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.796,14				-6.796,14	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-490,00				-490,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.811.616,06</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>215,06</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>221,51</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>208.367</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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

Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	6.000	6.000	
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	STK	0	7.000	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	0	2.000	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	0	3.500	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	200	200	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	200	200	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	950	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	8.528	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	1.480	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	4.500	4.500	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	10.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	450	450	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		163.767,31	0,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		741.981,96	3,56
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		274.448,72	1,31
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		-24.565,07	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-113.030,59	-0,54
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.042.602,33</b>	<b>5,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-251,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-657.567,10	-3,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-657.567,10		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-36.760,28	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.121,85	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.400,96	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-9.685,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.458,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.174,04		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-710.101,23</b>	<b>-3,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>332.501,10</b>	<b>1,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.289.439,79	6,19
2. Realisierte Verluste	EUR		-583.346,78	-2,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>706.093,01</b>	<b>3,39</b>

## Jahresbericht MellowFund Global Equity

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.038.594,11</b>	<b>4,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.016.667,57	14,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-768.946,42	-3,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.247.721,15</b>	<b>10,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.286.315,26</b>	<b>15,78</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>41.690.698,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-169.779,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	839.216,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.008.995,83
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	4.381,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.286.315,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.016.667,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-768.946,42
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>44.811.616,06</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.038.594,11	4,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>1.038.594,11</b>	<b>4,99</b>

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024	Stück	208.367	EUR	44.811.616,06	EUR	215,06

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		82,59
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	215,06
Ausgabepreis	EUR	221,51
Anteile im Umlauf	STK	208.367

### 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 1,61 %

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 17.975,13

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

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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.

# Jahresbericht MellowFund Global Equity

## 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### *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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## Jahresbericht MellowFund Global Equity

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **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.

# Jahresbericht

## MellowFund Global Equity

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 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](http://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