

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MellowFund Bond Select

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht MellowFund Bond Select

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Es ist beabsichtigt, das Sondervermögen in fest- und variable verzinsliche Staatsanleihen, Pfandbriefe, Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen aller Branchen zu investieren. Den Fokus sollen ausgewählte Anleihen mit hoher Qualität, also Anleihen mit einem Investmentgrade-Rating (Benotung mit „BBB“ bzw. „Baa“ oder besser im Rahmen der Kreditwürdigkeits-Prüfung durch eine Rating-Agentur), bilden. Hinter Anleihen mit einem Investmentgrade-Rating steht ein Emittent mit einer höheren Kreditwürdigkeit. Die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls des Emittenten ist dementsprechend niedriger. Allerdings kann sie nicht ausgeschlossen werden. Daneben können ebenfalls Hybridanleihen, also eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit sehr langer Laufzeit oder ohne Laufzeitbegrenzung, sowie Schuldverschreibungen und höherrentierliche Anleihen ohne Investmentgrade-Rating erworben werden. Grundsätzlich sollen Anleihen in Euro erworben werden, jedoch können auch Anleihen in Fremdwährungen gehalten werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	35.743.950,40	98,45	33.107.292,40	96,56
Bankguthaben	163.463,00	0,45	860.225,12	2,51
Zins- und Dividendenansprüche	497.392,11	1,37	415.130,65	1,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-98.009,40	-0,27	-96.182,31	-0,28
Fondsvermögen	36.306.796,11	100,00	34.286.465,86	100,00

Jahresbericht MellowFund Bond Select

Das Jahr 2023 war an den Anleihemärkten äußerst volatil, geprägt durch die Zins- und Geldpolitik der Zentralbanken, die Inflationsentwicklung und sich ständig ändernde Zinserwartungen. Im Oktober 2023 erreichten die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen ein mehrjähriges Hoch von 5% und die von 10-jährigen Bundesanleihen 3%. Vor dem Hintergrund eines Inflationsrückgangs, der zum Teil über den Erwartungen lag, setzte eine Kursrallye am Rentenmarkt ein. Die Europäische Zentralbank (EZB) gab erste Signale für ein Ende der Zinserhöhungen und die US-Notenbank (FED) brachte zum Ausdruck, dass weitere Leitzinserhöhungen in den USA unwahrscheinlich sind. Infolgedessen sanken die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen auf 1,90%, die für US-Staatsanleihen auf unter 4%. Diese Entwicklung führte zu Kurssteigerungen, die das Jahr 2023 am Rentenmarkt letztlich erfolgreich machten.

Der MellowFund Bond Select schloss das Geschäftsjahr mit einem Wertzuwachs von 4,50% ab.

Das Fondsmanagement hat die Gelegenheit genutzt, die Laufzeitenstruktur im Portfolio aufgrund der deutlich gestiegenen Renditen deutlich zu verlängern. Zum überwiegenden Teil wurde in Anleihen mit Endfälligkeit 2029 und 2030 investiert, sofern möglich bei Neuemission. Beispielhaft zu nennen für Emittenten deren Anleihen in diese Strategie mit einbezogen wurden: Rewe International Finance, Landesbank Hessen-Thüringen, Porsche Automobil Holding SE, B.A.T. Netherlands Finance und JP Morgan Chase. Im vierten Quartal investierte das Fondsmanagement noch in Unternehmensanleihen mit Laufzeiten bis 2033 bzw. 2035 von Heidelberg Materials, Givaudan und RWE.

In China deuteten Konjunkturdaten eine deutliche Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik an, strukturelle Herausforderungen wie der kriselnde Immobilienmarkt sorgten zunehmend für Zweifel am mittelfristigen Wachstumspfad, sich verschärfende Konflikte mit den westlichen Industrienationen belasteten zusätzlich. Aus diesen Gründen erfolgte der Verkauf der zuvor gehaltenen Anleihen in Renminbi/Yuan.

Das Fondsmanagement verzichtete im Berichtszeitraum auf Absicherungen der Schwankungsrisiken bei Fremdwährungen.

Zum Ende des Geschäftsjahrs lag die Investitionsquote in Anleihen bei 98,45%. Aus regionaler Sicht liegen die Schwerpunkte in den großen europäischen Ländern und den USA. Im Hinblick auf die Emittentenstruktur waren rund 66,93% in Unternehmensanleihen, 25,88% in Financials, 4,72% in Sovereigns und 0,75% in Sonstige investiert. Mit aktuell 100 Einzeltiteln von 85 unterschiedlichen Emittenten ist das Rentenportfolio breit diversifiziert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht MellowFund Bond Select

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,45%¹.

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

Jahresbericht MellowFund Bond Select

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.404.805,51	100,27
1. Anleihen	35.743.950,40	98,45
< 1 Jahr	8.027.698,91	22,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.259.328,64	39,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.839.273,85	13,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.457.296,00	20,54
>= 10 Jahre	1.160.353,00	3,20
2. Bankguthaben	163.463,00	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	497.392,11	1,37
II. Verbindlichkeiten	-98.009,40	-0,27
III. Fondsvermögen	36.306.796,11	100,00

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.743.950,40	98,45
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.555.871,23	78,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	28.555.871,23	78,65
3,5000 % Coca-Cola Euro.Par.API Pty Ltd AD-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1602259985		AUD	400	0	0	99,628	246.253,48	0,68
3,0000 % UBS Group AG SF-Var.Anl. 2019(25/Und.)	CH0506668869		CHF	400	0	0	94,619	407.226,17	1,12
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	400	0	0	100,340	401.360,00	1,11
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/31)	XS1410582313		EUR	100	0	0	89,763	89.763,00	0,25
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	600	0	0	99,051	594.306,00	1,64
1,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(26/27)	XS1203859928		EUR	200	200	0	93,167	186.334,00	0,51
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2589367528		EUR	450	450	0	105,358	474.111,00	1,31
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	300	300	0	104,607	313.821,00	0,86
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063		EUR	500	0	0	95,131	475.655,00	1,31
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014		EUR	300	300	0	103,729	311.187,00	0,86
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	300	0	400	99,552	298.656,00	0,82
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1910245676		EUR	500	0	0	97,763	488.815,00	1,35
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013405537		EUR	400	0	0	98,272	393.088,00	1,08
1,7500 % Borealis AG EO-Schuldv. 2018(25)	AT0000A24UY3		EUR	400	0	0	97,185	388.740,00	1,07
2,5190 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(28)	XS2135799679		EUR	600	0	0	98,310	589.860,00	1,62
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	600	0	0	89,558	537.348,00	1,48
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(30)	XS2572996606		EUR	500	500	0	103,384	516.920,00	1,42
4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A161 v.23(28)	XS2660380622		EUR	200	200	0	103,054	206.108,00	0,57
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	300	0	0	97,586	292.758,00	0,81
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0	98,446	196.892,00	0,54
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	500	500	0	102,632	513.160,00	1,41
1,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	400	0	0	97,024	388.096,00	1,07
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	500	0	0	98,665	493.325,00	1,36
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2		EUR	200	0	0	88,201	176.402,00	0,49
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	0	0	96,595	193.190,00	0,53
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR	400	0	0	97,683	390.732,00	1,08
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	300	0	100	102,351	307.053,00	0,85
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	XS2698713695		EUR	300	300	0	107,791	323.373,00	0,89
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049		EUR	300	0	0	80,547	241.641,00	0,67
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001		EUR	100	100	0	106,665	106.665,00	0,29

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086		EUR	400	0	0	97,822	391.288,00	1,08
2,5000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338		EUR	200	0	300	99,029	198.058,00	0,55
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	300	300	0	106,637	319.911,00	0,88
2,2500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484		EUR	400	0	0	99,302	397.208,00	1,09
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0	95,736	478.680,00	1,32
1,6250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2017(24/24)	FI4000282801		EUR	100	0	0	98,071	98.071,00	0,27
0,7500 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014001YE4		EUR	100	0	0	99,554	99.554,00	0,27
1,8120 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/29)	XS1835955474		EUR	400	400	0	93,632	374.528,00	1,03
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1592283391		EUR	500	0	0	99,010	495.050,00	1,36
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7		EUR	600	0	0	92,071	552.426,00	1,52
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	700	700	0	103,639	725.473,00	2,00
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2012(24)	XS0857662448		EUR	400	0	0	98,798	395.192,00	1,09
1,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31		EUR	100	400	300	96,751	96.751,00	0,27
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1716243719		EUR	600	0	0	97,259	583.554,00	1,61
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	400	0	0	96,049	384.196,00	1,06
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	500	500	0	106,297	531.485,00	1,46
4,2500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	XS2643320109		EUR	500	500	0	103,657	518.285,00	1,43
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	FR0013368206		EUR	500	0	0	95,618	478.090,00	1,32
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	300	0	0	99,974	299.922,00	0,83
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303		EUR	100	0	300	95,664	95.664,00	0,26
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	700	0	300	98,677	690.739,00	1,90
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	300	300	0	103,286	309.858,00	0,85
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387		EUR	200	200	0	104,187	208.374,00	0,57
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354		EUR	400	0	0	97,120	388.480,00	1,07
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482		EUR	500	500	0	103,581	517.905,00	1,43
1,1250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154418144		EUR	500	0	0	99,272	496.360,00	1,37
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	500	0	0	98,735	493.675,00	1,36
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	400	0	0	98,249	392.996,00	1,08
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	500	500	0	105,765	528.825,00	1,46
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	300	0	0	97,687	293.061,00	0,81
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	300	0	200	99,663	298.989,00	0,82
4,9650 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635		EUR	300	0	0	100,176	300.528,00	0,83
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Notes 2018(25)	XS1873208950		EUR	500	0	0	97,255	486.275,00	1,34
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	400	0	0	96,350	385.400,00	1,06
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	300	0	0	99,445	298.335,00	0,82
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	300	0	0	97,130	291.390,00	0,80

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(29)	XS2694872594		EUR	400	400	0	105,572	422.288,00	1,16
1,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1823518730		EUR	200	0	200	96,981	193.962,00	0,53
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2176534795		EUR	200	0	200	92,455	184.910,00	0,51
1,6250 % Council of Europe Developm.Bk NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1953826622		NOK	4.100	0	0	99,551	363.875,46	1,00
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2315837778		NOK	8.000	8.000	0	95,773	683.056,08	1,88
1,6688 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank NK-MTN Serie 5598 v.19(24)	XS2010609076		NOK	3.000	0	0	98,560	263.599,89	0,73
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	50.000	0	0	76,435	388.635,68	1,07
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	XS2407954002		USD	600	0	0	91,939	499.442,28	1,38
2,1250 % KB Securities Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2393758987		USD	300	0	0	91,346	248.110,46	0,68
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	600	0	0	99,072	538.191,04	1,48
1,3640 % UBS Group AG DL-FLR Notes 2020(26/27) Reg.S	USH42097BT36		USD	400	0	0	91,780	332.385,69	0,92

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 7.188.079,17 19,80

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 7.188.079,17 19,80

3,4500 % McDonald's Corp. AD-Medium-Term Nts 2019(26)	AU3CB0261394		AUD	310	0	0	97,553	186.871,59	0,51
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	200	200	0	101,870	203.740,00	0,56
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	400	0	0	94,380	377.520,00	1,04
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	200	0	0	87,325	174.650,00	0,48
4,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2715918020		EUR	300	300	0	103,338	310.014,00	0,85
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	161	0	0	106,750	171.867,50	0,47
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	400	0	0	97,526	390.104,00	1,07
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	300	0	0	97,371	292.113,00	0,80
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166		EUR	200	200	0	104,925	209.850,00	0,58
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952		EUR	400	400	0	107,356	429.424,00	1,18
4,5000 % Northwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	191	0	0	80,750	154.232,50	0,42
3,2500 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 2017(2026/2026)	XS1660709616		EUR	734	0	66	97,756	717.529,04	1,98
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184		EUR	700	700	0	106,153	743.071,00	2,05
4,0000 % Semper idem Underberg AG Anleihe v.19(21/25)	DE000A2YPAJ3		EUR	231	0	0	99,495	229.833,45	0,63
0,6500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418		EUR	300	300	0	85,271	255.813,00	0,70
1,9980 % Alphabet Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US02079KAC18		USD	300	0	0	94,467	256.587,60	0,71
2,2190 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	US09659X2L59		USD	200	0	0	95,528	172.979,63	0,48
3,8000 % BNP Paribas S.A. DL-Med.-Term Nts 2017(24) 144A	US05581KAB70		USD	600	0	0	99,958	543.004,07	1,50

Jahresbericht MellowFund Bond Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	US44891CBS17		USD	500	0	0 %	92,357	418.094,16	1,15
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	US50077LAD82		USD	230	0	0 %	96,149	200.219,74	0,55
2,6250 % Société Générale S.A. DL-Non-Pref. MTN 19(24) REG.S	US83368TAU25		USD	240	0	0 %	97,670	212.229,97	0,58
2,2500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US87264ABR59		USD	600	0	0 %	94,828	515.136,26	1,42
9,2500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2008(28) Reg.S	USP17625AB33		USD	150	0	0 %	17,079	23.194,66	0,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.743.950,40	98,45

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	163.463,00	0,45
Bankguthaben							EUR	163.463,00	0,45
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	130.201,57			% 100,000	130.201,57	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	891,20			% 100,000	79,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	86,27			% 100,000	53,31	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	26,04			% 100,000	28,02	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			MXN	945,89			% 100,000	50,58	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RUB	3.250.026,91			% 100,000	33.049,69	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			TRY	2,26			% 100,000	0,07	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	0,34			% 100,000	0,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	497.392,11	1,37
Zinsansprüche			EUR	497.392,11				497.392,11	1,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-98.009,40	-0,27
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.512,21				-83.512,21	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.747,58				-7.747,58	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.182,78				-6.182,78	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-566,83				-566,83	0,00
Fondsvermögen							EUR	36.306.796,11	100,00 1)

**Jahresbericht
MellowFund Bond Select**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	115,65	
Ausgabepreis							EUR	117,96	
Anteile im Umlauf							STK	313.925	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,7022000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	98,3376000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	32,6093000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht MellowFund Bond Select

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003	EUR	0	100	
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2322585196	CNY	0	2.000	
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	XS2084510069	EUR	0	100	
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	XS2530219349	EUR	0	500	
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2018(2021/2024)	DE000A2NBR88	EUR	0	88	
2,9000 % Volkswagen Intl Finance N.V. CH-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2289818341	CNH	0	4.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6	EUR	0	200	
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8	EUR	0	250	
2,2000 % Orpea EO-Obl. 2017(24)	FR0013301942	EUR	0	700	
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	300	300	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR	0	600	
3,5000 % VEDES AG Anleihe v.2017(2020/2026)	DE000A2GSTP1	EUR	0	32	

Jahresbericht MellowFund Bond Select

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2014369826	NOK	0	12.500	
1,5000 % Bqe International à Luxembourg EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1884706885	EUR	0	500	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	700	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009	EUR	0	500	
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299	RUB	0	25.000	
4,1250 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	XS0938722666	USD	0	200	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	0	300	

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

MellowFund Bond Select

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	445.172,56	1,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	524.092,35	1,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.179,20	0,02
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	-22,73	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	976.421,37	3,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-550,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-333.509,21	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-333.509,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.999,31	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.939,24	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.650,08	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.838,74		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	258,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-377.648,11	-1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	598.773,27	1,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	27.265,61	0,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-973.367,66	-3,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-946.102,05	-3,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	508.927,64	1,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.384.093,07	4,41

Jahresbericht MellowFund Bond Select

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.893.020,71	6,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.545.691,92	4,93

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		34.286.465,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		476.590,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.160.970,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-684.379,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.952,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.545.691,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	508.927,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.384.093,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		36.306.796,11

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-347.328,79	-1,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	347.328,79	1,11
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht MellowFund Bond Select

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	322.783	EUR	37.039.158,93	EUR	114,75
2021	Stück	313.230	EUR	36.636.462,78	EUR	116,96
2022	Stück	309.669	EUR	34.286.465,86	EUR	110,72
2023	Stück	313.925	EUR	36.306.796,11	EUR	115,65

Jahresbericht MellowFund Bond Select

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 %)		98,45
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	115,65
Ausgabepreis	EUR	117,96
Anteile im Umlauf	STK	313.925

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 Bond Select

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07 %

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

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 13.944,90

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 Bond Select

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

Jahresbericht MellowFund Bond Select

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MellowFund Bond Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht MellowFund Bond Select

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

MellowFund Bond Select

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

VHC Capital Management S.A.

Postanschrift:

Zeilewee 8
L-6751 Grevenmacher

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

4. Anlageausschuss

Eric Velten
VHC Capital Management S.A., Grevenmacher

Stephan Caspers
VHC Capital Management S.A., Grevenmacher

Axel Janik
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1CZUB / DE000A1CZUB5