



MERCK FINCK  
A QUINTET PRIVATE BANK

# Merck Finck Stiftungsfonds UI

Jahresbericht  
zum 30. September 2024

# Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des am 1. Oktober 1990 aufgelegten Investmentfonds Merck Finck Stiftungsfonds UI vor.

Dieser Jahresbericht informiert Sie als Anleger über die Wertentwicklung des Fonds, die Vermögensaufstellung und die im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe.

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Erwerb der zugelassenen Vermögensgegenstände erfolgt nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. In diesem Asset Management-Konzept sollen Rentenanlagen die Basis bilden. Aktienorientierte Anlageformen sollen zur Performanceverbesserung eingesetzt werden; diese sind auf 30% des Fondsvermögens begrenzt.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktien:

Während des Berichtszeitraums haben wir das Aktienengagement schrittweise in Richtung einer offensiveren Allokation erhöht. Im Februar kehrten wir zu einer neutralen Aktienposition zurück, aber angesichts der starken Performance seit Jahresbeginn beschlossen wir, Aktien bis zur ersten Hälfte des Jahres 2024 überzugewichten. Wir passten die Aktienbestände an, indem wir vor allem im IT-Sektor Gewinne mitnahmen und in defensivere, qualitativ hochwertige Titel reinvestierten, um unsere langfristige Strategie zu unterstützen. Darüber hinaus haben wir im März Put-Spread-Optionen erworben, um potenzielle Aktienrückgänge abzufedern. US-Aktien, in denen wir einen hohen Anteil halten, führten die Gewinne anfangs an, aber die Schwellenländer, insbesondere chinesische Aktien, zeigten gegen Ende eine überdurchschnitt-

liche Performance nach einem starken September, der durch die gemeinsame Stimulierung durch die PBoC und die chinesische Regierung angeheizt wurde.

Renten:

Der Berichtszeitraum begann stark für Anleihen, wobei das vierte Quartal 2023 aufgrund der erwarteten Zinssenkungen, die zu einem starken Rückgang der Renditen von Staatsanleihen und einer Erholung der Kreditmärkte führten, eine der besten Performances seit zwei Jahrzehnten verzeichnete. Die anhaltende Inflation und die Verzögerung der Zinssenkungen führten jedoch dazu, dass die Anleihemärkte in der ersten Hälfte des Jahres 2024 eine schwache Performance zeigten. Der Wendepunkt kam in diesem Sommer, als festverzinsliche Wertpapiere einen positiven Nettobeitrag zur Performance des Fonds leisteten. Nach der ersten Zinssenkung der EZB erwarteten wir einen Rückgang der Renditen kurzlaufender europäischer Anleihen und erhöhten daraufhin unser Engagement in diesen Anleihen, während wir unsere Bestände an US-Anleihen reduzierten.

Zusammenfassung:

Die starke Performance der Aktienmärkte im Jahr 2024 veranlasste uns, unser Aktienengagement zu erhöhen. Aus Vorsicht vor möglichen Korrekturen aufgrund geopolitischer Risiken oder der US-Wahlen fügten wir jedoch Put-Spread-Optionen hinzu, um uns gegen mögliche Rückgänge bei US-amerikanischen und europäischen Aktien zu schützen. Die festverzinslichen Wertpapiere zeigten im Laufe des Jahres gemischte Ergebnisse, aber der Wendepunkt kam im zweiten Quartal 2024, als sich Staatsanleihen und hochwertige Vermögenswerte verbesserten, da die Zentralbanken die Zinssätze senkten und die Renditen zurückgingen. Auch Gold leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag.

## 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.

### 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.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Options-

prämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### Währungsrisiken

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

#### Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)<sup>1)</sup>.

Anteilkategorie A:	+11,67%
Anteilkategorie B:	+11,98%

Fondsstruktur	per 30. September 2024		per 30. September 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	8.388.549,85	9,35%	9.837.999,95	9,03%
Aktien	7.791.012,99	8,68%	9.625.186,59	8,83%
Fondsanteile	69.137.244,29	77,04%	81.858.025,56	75,14%
Zertifikate	2.699.363,85	3,01%	6.498.554,38	5,97%
Optionen	72.441,80	0,08%	84.386,94	0,08%
Futures	./51.300,00	./0,06%	84.386,94	0,08%
Bankguthaben	2.138.437,57	2,38%	1.283.835,23	1,18%
Zins- und Dividendenansprüche	78.551,22	0,09%	65.176,00	0,06%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./513.541,60	./0,57%	./308.815,87	./0,28%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>89.740.759,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>108.944.348,78</b>	<b>100,00%</b>

<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.

# Vermögensübersicht zum 30. September 2024

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.254.301,57	100,57
1. Aktien	7.701.886,34	8,58
Bundesrepublik Deutschland	181.884,02	0,20
Frankreich	557.968,50	0,62
Großbritannien	677.286,84	0,75
Irland	206.828,78	0,23
Niederlande	330.942,30	0,37
Schweiz	163.911,80	0,18
Spanien	100.290,90	0,11
USA	5.482.773,20	6,11
2. Anleihen	8.388.549,85	9,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.481.849,08	1,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.811.421,63	2,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.923.840,31	3,26
>= 10 Jahre	2.171.438,83	2,42
3. Zertifikate	2.699.363,85	3,01
USD	2.699.363,85	3,01
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	89.126,65	0,10
CHF	89.126,65	0,10
5. Investmentanteile	67.514.595,79	75,23
EUR	63.855.388,66	71,16
USD	3.659.207,13	4,08
6. Derivate	21.141,80	0,02
7. Bankguthaben	2.087.137,57	2,33
8. Geldmarktfonds	1.622.648,50	1,81
9. Sonstige Vermögensgegenstände	129.851,22	0,14
II. Verbindlichkeiten	./513.541,60	./0,57
III. Fondsvermögen	89.740.759,97	100,00

# Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Stück							
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					18.878.926,69	21,04	
Aktien		Stück	Stück	Stück	7.701.886,34	8,58	
Sika AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	208	0	592	280,100	61.900,55	0,07
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	273	52	254	745,600	203.548,80	0,23
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	21.800	0	10.150	4,601	100.290,90	0,11
DSM-Firmenich AG							
Namens-Aktien EO 0,01	CH1216478797	825	825	0	123,650	102.011,25	0,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	255	0	85	688,500	175.567,50	0,20
Schneider Electric SE Act.Port. EO 4	FR0000121972	765	0	585	236,200	180.693,00	0,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	1.003	0	747	181,340	181.884,02	0,20
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	3.448	4.608	1.160	58,500	201.708,00	0,22
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	5.421	0	2.917	23,500	127.393,50	0,14
AstraZeneca PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	1.170	0	935	115,880	162.995,43	0,18
London Stock Exchange Group PLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	1.370	0	850	102,200	168.326,52	0,19
National Grid PLC							
Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	6.610	0	0	10,300	81.850,20	0,09
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	4.540	2.200	960	48,390	264.114,69	0,29
Agilent Technologies Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	1.000	0	560	148,480	133.058,52	0,15
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	2.940	0	1.260	167,190	440.486,24	0,49
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0231351067	2.210	0	1.365	186,330	369.019,89	0,41
American Tower Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	685	685	0	232,560	142.757,95	0,16
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	2.250	0	1.425	233,000	469.800,16	0,52
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	685	0	407	460,260	282.532,57	0,31
Edwards Lifesciences Corp.							
Registered Shares DL 1	US28176E1082	1.930	800	460	65,990	114.132,72	0,13
Estée Lauder Compan. Inc., The							
Reg. Shares Class A DL 0,01	US5184391044	1.078	208	295	99,690	96.304,17	0,11
Fortive Corp. Reg. Shares DL 0,01	US34959J1088	1.722	0	1.093	78,930	121.800,75	0,14
JPMorgan Chase & Co.							
Registered Shares DL 1	US46625H1005	1.442	0	958	210,860	272.479,72	0,30
Linde plc Reg. Shares EO 0,001	IE00059YS762	484	0	306	476,860	206.828,78	0,23

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Stück bzw. Währung in 1.000							
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
Merck & Co. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US58933Y1055	1.495	2.065	570	113,560	152.139,26	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	1.450	0	736	430,300	559.131,64	0,62
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031	1.420	0	970	88,400	112.490,37	0,13
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	4.580	5.710	2.230	121,440	498.427,46	0,56
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	1.403	0	680	103,940	130.681,80	0,15
PayPal Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	1.480	0	1.100	78,030	103.489,92	0,12
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	1.685	0	952	173,200	261.530,60	0,29
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	174	0	245	894,390	139.460,40	0,16
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076	225	225	0	506,390	102.103,91	0,11
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	400	0	200	261,630	93.782,60	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	290	0	310	618,570	160.753,92	0,18
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	458	170	157	584,680	239.970,82	0,27
VISA Inc. R. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	780	0	310	274,950	192.186,58	0,21
Walt Disney Co., The R. Shs DL 0,01	US2546871060	2.205	630	815	96,190	190.069,85	0,21
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	560	0	465	207,600	104.181,38	0,12
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	8.388.549,85	9,35
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 23(33)	BE0000357666	469	644	175	102,897	482.586,93	0,54
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	654	227	102	96,201	629.154,54	0,70
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.18 (28)	DE0001102457	436	242	250	94,111	410.323,96	0,46
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.19 (50)	DE0001102481	523	523	0	53,742	281.070,66	0,31
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	377	437	60	84,512	318.610,24	0,36
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38)	FI4000546528	150	320	170	98,754	148.131,00	0,17
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	791	0	256	93,500	739.332,55	0,82
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	797	0	343	93,552	745.422,34	0,83
0,0000 % Frankreich EO-OAT 20(26)	FR0013508470	150	282	132	96,818	145.227,00	0,16
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	168	168	0	36,468	61.266,24	0,07
3,0000 % Frankreich EO-OAT 23(54)	FR001400FTH3	321	321	0	90,293	289.840,53	0,32
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(26)	IT0004644735	520	0	740	102,761	534.357,20	0,60
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	607	0	143	108,019	655.675,33	0,73
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(43)	IT0005530032	681	772	91	107,032	728.887,92	0,81
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	178	0	1.150	97,253	173.110,34	0,19

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
---------------------	------	----------------------	--	------	--------------------	------------------------------

Stück bzw. Währung in 1.000

## BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)

Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%		
0,0000 % Niederlande							
EO-Anl. 21(38)	NL0015000B11	324	324	0	70,902	229.722,48	0,26
2,9000 % Österreich, Republik							
EO-Medium-T. Nts 24(34)	AT0000A39UW5	305	305	0	102,244	311.844,20	0,35
3,5000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 23(38)	PTOTEZOE0014	108	108	0	105,472	113.909,76	0,13
0,6000 % Spanien EO-Bonos 19(29)							
ES0000012F43		819	950	131	91,344	748.107,36	0,83
3,5500 % Spanien EO-Bonos 23(33)							
ES0000012L78		607	708	101	105,761	641.969,27	0,72
Zertifikate							
		Stück	Stück	Stück	USD	2.699.363,85	3,01
HANetf ETC Securities PLC							
OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	115.660	12.930	271.225	26,044	2.699.363,85	3,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
		Stück	Stück	Stück	CHF	89.126,65	0,10
Roche Holding AG							
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	310	0	220	270,600	89.126,65	0,10

## INVESTMENTANTEILE

67.514.595,79 75,23

Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück		67.514.595,79	75,23
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI							
Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	3.193	240	7.347	EUR	852,900	2.723.309,70
Am.ETF ICAV-A.MS.USA							
E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	5.531	7.011	1.480		487,150	2.694.426,65
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	29.300	0	15.500		15,028	440.326,26
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com.							
Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	19	0			8117.166,500	2.226.163,50
BR So.F.IC.Q.A.M.G.H.Y.C.Bd Fd							
Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE0003FZG5A3	345.400	420.000	74.600		10,464	3.614.092,90
BR So.F.IC.Q.A.M.G.I.G.C.Bd Fd							
Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE000HUGJL95	862.300	965.000	102.700		10,430	8.993.702,77
BR So.F.IC.Q.Ac.Ma.Co.EO Eq.Fd							
Reg.Shs Q EUR Acc. oN	IE000QEX0V46	270.355	293.600	23.245		10,235	2.767.110,46
BR Sol.F.IC.QMM Ac.Ma.US Eq.Fd							
Reg.Shs Q Hgd EUR Acc. oN	IE000LFX7QL8	375.465	499.400	123.935		10,769	4.043.457,68
GS Sov.Green Bd							
Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	938	1.190	252		5.244,000	4.918.872,00
InvescoMI2 US-T Bond ETF							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	52.000	52.000	0		33,425	1.738.100,00
iShares III-USD Dev.Bank Bds							
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	199.000	0	694.000		4,635	922.404,80
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	87.515	101.910	14.395		141,420	12.376.371,30
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	810.495	797.000	834.505		4,799	3.889.808,65



FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)						
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück		
iShsIV-MSCI EMU.ESG.					EUR	
Enh.U.ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	152.210	489.400	337.190	7,180	1.092.867,80 1,22
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF						
Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	75.950	328.000	252.050	6,051	459.573,45 0,51
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund						
Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hgd o.N	IE00BDSTPS26	199.472	0	83.490	11,440	2.281.959,68 2,54
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs Aand.						
aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	1.350	3.187	1.837	696,550	940.342,50 1,05
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF						
Nam.-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	157.100	0	46.800	11,649	1.830.057,90 2,04
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE						
Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	48.780	49.100	175.920	28,650	1.397.547,00 1,56
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE						
Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	223.900	0	241.844	10,013	2.241.910,70 2,50
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF						
Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	38.800	0	212.700	23,860	925.768,00 1,03
Xtrackers II US Treasuries						
Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	13.980	17.150	3.170	95,652	1.337.214,96 1,49
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity					USD	
Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	542	46	270	4.808,460	2.335.500,78 2,60
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF						
Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	225.240	318.300	93.060	6,558	1.323.706,35 1,48
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN <sup>2)</sup>					86.393.522,48	96,27

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2024	Käufe/ –Verkäufe/ Zugänge/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DERIVATE (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					21.141,80	0,02
Aktienindex-Derivate					21.141,80	0,02
<b>iForderungen/Verbindlichkeiten</b>						
Aktienindex-Terminkontrakte					./51.300,00	./0,06
FUTURE MSCI EMU			EUR			
INDEX NTR EUR 20.12.24 EUREX	185	./45			./51.300,00	./0,06
Optionsrechte					72.441,80	0,08
Optionsrechte auf Aktienindizes					72.441,80	0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24			Stück	EUR		
BP 4100,00 EUREX	185	./480		15,400	./7.392,00	./0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24						
BP 4850,00 EUREX	185	480		85,500	41.040,00	0,05
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24				USD		
BP 4700,00 CBOE	361	./1300		17,200	./20.037,64	./0,02
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 5300,00 CBOE	361	1300		50,500	58.831,44	0,07

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fondsvermögen	
Stück							
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					3.709.786,07	4,13	
Bankguthaben					2.087.137,57	2,33	
Kreissparkasse Köln					1.587.785,32	1,77	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			DKK	79,56	10,67	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln			CAD	146,58	97,24	0,00	
Kreissparkasse Köln			CHF	40.863,37	43.416,25	0,05	
Kreissparkasse Köln			GBP	9.578,56	11.515,46	0,01	
Kreissparkasse Köln			USD	495.808,46	444.312,63	0,50	
GELDMARKTFONDS					1.622.648,50	1,81	
Gruppenfremde Geldmarktfonds					1.622.648,50	1,81	
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware					EUR		
Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	15.500	19.500	4.000	104,687	1.622.648,50	1,81
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE					129.851,22	0,14	
Zinsansprüche					72.391,42	0,08	
Dividendenansprüche					4.225,17	0,00	
Quellensteueransprüche					1.934,63	0,00	
Variation Margin					51.300,00	0,06	
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN					./513.541,60	./0,57	
Verwaltungsvergütung					./489.010,59	./0,54	
Verwahrstellenvergütung					./10.642,12	./0,01	
Prüfungskosten					./13.200,00	./0,01	
Veröffentlichungskosten					./688,89	0,00	
FONDSVERMÖGEN					89.740.759,97	100,00 <sup>3)</sup>	

Merck Finck Stiftungsfonds UI A

Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	40,11
Ausgabepreis	EUR	42,12
umlaufende Anteile	Stück	2.176.072

Merck Finck Stiftungsfonds UI B

Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	45,13
Ausgabepreis	EUR	45,58
umlaufende Anteile	Stück	54.300

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Kurs	Kurswert	%-Anteil am in EUR Fondsvermögen
---------------------	------	----------	-------------------------------------

---

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

---

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,5074000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8318000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9412000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1159000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4545000			

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

# Getätigte Käufe und Verkäufe

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>Aktien</b>		<b>Stück</b>	<b>Stück</b>
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	0	586
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	0	1.508
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	0	5.670
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	900	2.194
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	0	369
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	0	718
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	709	709
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(31)	IT0005542359	350	350
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 22(26)	AT0000A308C5	167	167
1,6000 % Spanien EO-Bonos 15(25)	ES00000126Z1	0	1.411
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE</b>			
<b>Aktien</b>		<b>Stück</b>	<b>Stück</b>
DSM B.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	0	1.215
<b>Andere Wertpapiere</b>		<b>Stück</b>	<b>Stück</b>
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	1.927	1.927

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

Gattungsbezeichnung		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)			
INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
AIS-Amundi MSCI US ESG Ld.Sel.			
Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	0	3.655
Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN			
	LU2347636875	0	57.700
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Inst USD Acc. oN			
	IE00BF1XKT19	0	10.490
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN			
	LU1644441807	0	4.310
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.			
	IE00BZ0RSN48	0	108.500
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN			
	IE00BLPJRW98	0	2.340.000
GS Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN			
	LU2420420007	0	490
GS Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN			
	LU2280235313	0	298
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.			
	IE00BYVJRP78	0	103.780
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.			
	IE00BKVL7D31	0	257.830
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.			
	IE00BKVL7331	0	269.500
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.			
	IE00B1FZS681	0	24.445
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank Act. Nom. F1 EUR Acc. oN			
	LU2347369576	0	28
Rob.Cap.Gr-Rob.US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN			
	LU2352503069	0	40.500
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.			
	IE00B979GK47	0	216.950
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S Reg. Shs A USD Dis. oN			
	IE00BDQZMX67	48.285	48.285
UBSIETF-MSCI Wld Sm.C.So.Res. Reg. Shs A USD Acc. oN			
	IE00BKSCBX74	121.000	121.000
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN			
	IE00028H9QJ8	0	100.000

## DERIVATE

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

Gattungsbezeichnung		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert[e]: MSCI EMU NR EUR)	EUR	7.623,33
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: S+P 500)	EUR	174,18
verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: S+P 500)	EUR	55,97

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.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

## I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	5.365,97	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	90.950,53	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19.117,83	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	144.709,58	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	52.732,37	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	829.243,82	0,38
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./804,89	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./16.146,38	./0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00

Summe der Erträge	EUR	1.125.168,83	0,52
-------------------	-----	--------------	------

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./5.717,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./987.515,10	./0,46
– Verwaltungsvergütung	EUR	./987.515,10	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./47.437,92	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./8.991,55	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	100.112,72	0,04
– Depotgebühren	EUR	./17.599,44	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	118.630,35	
– Sonstige Kosten	EUR	./918,19	

Summe der Aufwendungen	EUR	./949.549,18	./0,44
------------------------	-----	--------------	--------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	175.619,65	0,08
-------------------------------	-----	------------	------

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.433.633,35	2,04
2. Realisierte Verluste	EUR	./3.743.406,57	./1,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	690.226,78	0,32

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	865.846,43	0,40
--	-----	------------	------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.497.968,40	1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.102.555,22	2,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.600.523,62	4,41
---	-----	--------------	------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.466.370,05	4,81
-----------------------------------	-----	---------------	------

# Fondsvermögen und Wiederanlage

## Anteilklasse A

insgesamt

je Anteil

### ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		99.581.398,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./1.598.538,45
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		./21.088.979,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.110.793,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./23.199.773,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		./70.128,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.466.370,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.497.968,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.102.555,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		87.290.122,61

### VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.967.030,57	7,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.415.786,38	5,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	865.846,43	0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	EUR	3.685.397,77	1,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	14.443.780,23	6,65
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.350.261,84	0,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.093.518,39	6,03
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.523.250,34	0,70
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.523.250,34	0,70

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Stück	EUR	Stück	EUR	Stück	EUR
2020/2021	2.954.826	132.949.311,99	2.954.826	44,99		
2021/2022	3.281.097	120.431.849,30	3.281.097	36,70		
2022/2023	2.727.529	99.581.398,69	2.727.529	36,51		
2023/2024	2.176.072	87.290.122,61	2.176.072	40,11		

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.



# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	150,33	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.550,74	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	536,05	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.059,04	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.478,90	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	23.255,95	0,43
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./22,55	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./452,74	./0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00

Summe der Erträge	EUR	31.555,72	0,58
-------------------	-----	-----------	------

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./364,54	./0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./51.178,64	./0,94
– Verwaltungsvergütung	EUR	./51.178,64	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./3.285,37	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./609,74	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	35.062,30	0,65
– Depotgebühren	EUR	./1.274,99	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	36.367,11	
– Sonstige Kosten	EUR	./29,83	

Summe der Aufwendungen	EUR	./20.376,00	./0,37
------------------------	-----	-------------	--------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.179,72	0,21
-------------------------------	-----	-----------	------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	123.529,08	2,27
2. Realisierte Verluste	EUR	./104.114,58	./1,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19.414,50	0,35

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.594,22	0,56
--	-----	-----------	------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	378.564,91	6,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	389.745,86	7,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	768.310,77	14,15
---	-----	------------	-------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	798.904,99	14,71
-----------------------------------	-----	------------	-------

# Fondsvermögen und Wiederanlage

## Anteilklasse B

insgesamt

je Anteil

### ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.362.950,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	./159.903,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	./7.561.765,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./7.561.765,39
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.450,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	798.904,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	378.564,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	389.745,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.450.637,36

### VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	147.066,81	2,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.987,73	0,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.594,22	0,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>	EUR	102.484,87	1,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	103.626,81	1,92
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	103.626,81	1,92
III. Gesamtausschüttung	EUR	43.440,00	0,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	43.440,00	0,80

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
---------------	--	---	--------------------------------------

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

2021/2022 (Auflagedatum 9.12.2021)	Stück	231.993	EUR	9.537.705,01	EUR	41,11
2022/2023	Stück	228.433	EUR	9.362.950,09	EUR	40,99
2023/2024	Stück	54.300	EUR	2.450.637,36	EUR	45,13

<sup>9)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

insgesamt

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

## I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	5.516,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	93.501,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19.653,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	148.768,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	54.211,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	852.499,77
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	./827,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./16.599,12
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge	EUR	1.156.724,55
-------------------	-----	--------------

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	./6.081,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	./1.038.693,74
– Verwaltungsvergütung	EUR	./1.038.693,74
– Beratungsvergütung	EUR	0,00
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	./50.723,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	./9.601,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	135.175,01
– Depotgebühren	EUR	./18.874,43
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	154.997,46
– Sonstige Kosten	EUR	./948,02

Summe der Aufwendungen	EUR	./969.925,18
------------------------	-----	--------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	186.799,37
-------------------------------	-----	------------

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.557.162,43
2. Realisierte Verluste	EUR	./3.847.521,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	709.641,28

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	896.440,65
--	-----	------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.876.533,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.492.301,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.368.834,39
---	-----	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.265.275,04
-----------------------------------	-----	---------------

# Fondsvermögen und Vergütungen

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		108.944.348,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./1.758.441,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		./28.650.745,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.110.793,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./30.761.538,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		./59.677,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.265.275,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.876.533,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.492.301,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		89.740.759,97

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag derzeit	Verwaltungsvergütung derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse	EUR	(Angabe in %) <sup>4)</sup>	(Angabe in % p.a.) <sup>4)</sup>		

## VERGÜTUNGEN

Merck Finck Stiftungsfonds UI A	keine	5,000%	1,050%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Merck Finck Stiftungsfonds UI B	2.500.000	1,000%	0,780%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

<sup>4)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 3.659.131,82

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,27

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 2.2.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,47%

größter potenzieller Risikobetrag 0,76%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,58%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,03

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFI000001008 | BB: QW7A) 70,00%

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 30,00%

## Sonstige Angaben

Merck Finck Stiftungsfonds UI A

Anteilwert 40,11

Ausgabepreis 42,12

Rücknahmepreis 40,11

Anzahl Anteile Stück 2.176.072

Merck Finck Stiftungsfonds UI B

Anteilwert 45,13

Ausgabepreis 45,58

Rücknahmepreis 45,13

Anzahl Anteile Stück 54.300

## 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.

## FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Merck Finck Stiftungsfonds UI A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,31

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

Merck Finck Stiftungsfonds UI B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	0,070
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	0,030
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	0,030
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	0,070
BR So.F.IC.Q.A.M.G.H.Y.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE0003FZG5A3	0,550
BR So.F.IC.Q.A.M.G.I.G.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE000HUGJL95	0,450
BR So.F.IC.Q.Ac.Ma.Co.EO Eq.Fd Reg.Shs Q EUR Acc. oN	IE000QEXOV46	0,750
BR Sol.F.IC.QMM Ac.Ma.US Eq.Fd Reg.Shs Q Hgd EUR Acc. oN	IE000LFX7QL8	0,330
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	0,100
GS Sov.Green Bd Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	0,070
InvescoMI2 US-T Bond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	0,100
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	0,180
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	0,150
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	0,120
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	0,100
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hgd o.N	IE00BDSTPS26	0,890
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	0,250
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.	LU1459801780	0,130
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	0,200
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	0,180
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	0,070
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	0,010

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	0,090
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Act. Nom. I13HEH EUR Acc. oN	LU2402389774	0,060
Amundi Fds- EM Mkts Green Bd Act. Nom. R4 Hgd EUR Acc. oN	LU2347636875	0,400
Cand.-COHO ESG US Lar.Cap Eq. Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BF1XKT19	0,640
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Act. Nom. V EUR Acc. oN	LU1644441807	0,320
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	0,850
FHIF-Fed.H.SDG Eng.High Y.Cr.F Reg. Shs M Hdg EUR Acc. oN	IE00BLPJRW98	0,450
GS Corp.Green Bd Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2420420007	0,070
GS Sov.Green Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2280235313	0,200
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00BKVL7D31	0,250
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	0,200
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,150
Rivertr.Bd-EO Mul.Dev.Bank Act. Nom. F1 EUR Acc. oN	LU2347369576	0,100
Rob.Cap.Gr-Rob.US Green Bds Act. Nom. SH EUR Acc. oN	LU2352503069	0,150
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00B979GK47	0,400
UBS(I)ETF-MSCI ACWI ESG U.LC S Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDQZMX67	0,230
UBSIETF-MSCI Wld Sm.C.So.Res. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BKSCBX74	0,230
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0,150
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
Merck Finck Stiftungsfonds UI A		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Merck Finck Stiftungsfonds UI B		
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	71.254,23
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		
Angaben zur Mitarbeitervergütung		
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

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das 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.

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 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



---

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Merck Finck Stiftungsfonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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 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.

### 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 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. 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

---

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

---

beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 29. Januar 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.

# Das Sondervermögen im Überblick

Auflegungsdatum	1. Oktober 1990
Laufzeit des Sondervermögens	unbefristet
WKN / ISIN	
Anteilklasse A	848398 / DE0008483983
Anteilklasse B	A3C91A / DE000A3C91A9
Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	1. Oktober 1990
Anteilklasse B	9. Dezember 2021
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	EUR 49,64 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 5,000 %
Anteilklasse B	derzeit 1,000 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B <sup>7)</sup>	EUR 2.500.000,00; Folgeanlage keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,050 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,780 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p. a.
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September

<sup>7)</sup> Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

# Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Stiftungsfonds UI

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069 71043-0  
Telefax: 069 71043-700  
www.universal-investment.com

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
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 Zirlewagen, Wehrheim

## 2. Verwahrstelle

Name:

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24 · 50667 Köln

Telefon: (0221) 227-0

Telefax: (0221) 227-3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 1.713 (Stand: 31.12.2021)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

## 3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Kredittrust Luxembourg S.A.

Postanschrift:

88, Grand Rue  
L-1660 Luxembourg

Telefon: + 352 4797 3434

## 4. Vertriebsgesellschaft

Name:

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK  
(EUROPE) S.A. branch

Postanschrift:

Pacellistraße 16  
80333 München

Telefon: 089 21 04 - 0

Telefax: 089 29 98 14

# Sie wünschen weitere Informationen?

Rufen Sie uns gerne an.

MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch  
Pacellistraße 16  
80333 München  
Telefon: 089 2104-0  
Telefax: 089 299814  
[www.merckfinck.de](http://www.merckfinck.de)