MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI

Jahresbericht
zum 30. September 2025

Universal Investment

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des am 1. Oktober 1990 aufgelegten Investmentfonds Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv 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

Im Berichtszeitraum wurde das Aktienengagement aktiv gesteuert, um auf sich verändernde makroökonomische und geopolitische Rahmenbedingungen zu reagieren. Zu Beginn des 4. Quartals 2024 wurde das Engagement in US-Aktien über einen gleichgewichteten S&P 500-Index erhöht, in Erwartung sektoraler Vorteile durch die neue US-Politik nach den Wahlen, während europäische Aktien reduziert und Gewinne bei Investment-Grade-Anleihen mitgenommen wurden. Anfang 2025 wurde durch Put-Spread-Optionsstrategien auf US-amerikanische und europäische Aktien abgesichert, um Abwärtsrisiken bei erhöhter Volatilität zu mindern. In der ersten Hälfte des Jahres 2025 wurden die Aktienbestände taktisch neu gewichtet: europäische Aktien wurden in Erwartung einer möglichen "Friedensdividende" erhöht, japanische Aktien nach Zoll-bedingten Ausverkäufen hinzugefügt und in Schwellenländer und globale Aktien mit geringer Volatilität diversifiziert. Bedingt durch den Anstieg des Goldpreises, hat sich der Anteil der Gold-Position am Fondsvermögen im Berichtszeitraum von 3 % auf gut 4 % erhöht. Wir haben uns bewusst dafür entschieden, den Goldanteil aus Diversifizierungsgründen bei etwa 4 % zu belassen. Im weiteren Verlauf des Jahres wurden nach einer starken Performance Gewinne bei japanischen Aktien gesichert und in die Schwellenländer gewechselt, während in Communication Services investiert wurde, um die Diversifikation innerhalb des Sektors zu verbessern. Zu den selektiven Bestandsanpassungen gehörte die Hinzufügung von zwei defensiven Unternehmen mit strukturellem Wachstumspotenzial und die Reduzierung diverser Positionen nach deutlichen Gewinnen oder schwächeren Aussichten.

Die Positionierung bei den festverzinslichen Wertpapiere spiegelt eine vorsichtige Haltung angesichts der fiskalischen Sorgen und der sich entwickelnden Zinserwartungen wider. Zu Beginn des Berichtszeitraums, als die Renditen im Zuge einer Zinssenkung der EZB fielen, wurde die Allokation in kurzlaufende europäische Staatsanleihen erhöht. Darüber hinaus wurden US-Treasuries aufgestockt und gleichzeitig das Engagement in Unternehmensanleihen angesichts unattraktiver Bewertungen reduziert. Darüber hinaus wurde die Duration in inflationsgeschützten US-Wertpapieren verlängert, um langfristigen Schutz zu bieten. Mitte 2025 wurde weiter diversifiziert, indem japanische Staatsanleihen hinzufügt wurden, da mit einer Aufwertung des Yen gerechnet wurde, da die Bank of Japan Zinserhöhungen signalisierte. Die Direktanlagen in Staatsanleihen wurden periodisch neu gewichtet, um die Angleichung an die Benchmark-Merkmale zu wahren.

Der Berichtszeitraum war geprägt von aktiven taktischen Anpassungen, um die Volatilität aufgrund von Änderungen der US-Politik, Handelsspannungen und geopolitischen Entwicklungen zu bewältigen. Das Aktienengagement blieb übergewichtet, mit einer Neigung zu den USA und zu Schwellenländern, ergänzt durch defensive Allokationen wie globale Aktien mit geringer Volatilität und Gold. Rohstoffe, insbesondere Gold, leisteten einen positiven Beitrag zur Absicherung gegen Volatilität und geopolitische Risiken.

Die festverzinslichen Strategien konzentrierten sich auf hochwertige Staatsanleihen und Inflationsschutz bei gleichzeitiger Reduzierung des Kreditrisikos für Unternehmen. Es wurden Absicherungs-Optionsstrategien eingesetzt und dynamisch angepasst, um Abwärtsrisiken zu steuern. Insgesamt waren Aktien der größte Performancetreiber, unterstützt durch starke Beiträge aus den USA, Japan und den Schwellenländern, während festverzinsliche Wertpapiere und Gold für Diversifizierung und Stabilität sorgten.

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 Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
– Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)%[1].

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI A	+3,68%
Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI B	+3,95%

Fondsstruktur

	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Anleihen	7.825.859,38	8,93%	8.388.549,85	9,35%
Aktien	7.049.953,50	8,05%	7.791.012,99	8,68%
Investmentanteile	67.333.718,54	76,85%	69.137.244,29	77,04%
Zertifikate	3.573.763,37	4,08%	2.699.363,85	3,01%
Optionen	0,00	0,00%	72.441,80	0,08%
Futures	./.10.140,00	./.0,01%	./.51.300,00	./.0,06%
Bankguthaben	2.010.690,76	2,29%	2.138.437,57	2,38%
Zins- und Dividendenansprüche	75.884,57	0,09%	78.551,22	0,09%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.243.829,12	./.0,28%	./.513.541,60	./.0,57%
Fondsvermögen	87.615.901,00	100,00%	89.740.759,97	100,00%

Wesentliche Änderungen
Zum 2. Dezember 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AAB) und Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Gleichzeitig wurde die Bezeichnung von "Merck Finck Stiftungsfonds UI" in "Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI" abgeändert.

[1]) 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 2025

ANLAGESCHWERPUNKTE	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	87.859.730,12	100,28
1. Aktien	6.963.746,57	7,95
Bundesrepublik Deutschland	520.049,60	0,59
Frankreich	461.909,24	0,53
Großbritannien	590.162,90	0,67
Irland	213.651,17	0,24
Niederlande	329.654,16	0,38
Schweiz	81.113,51	0,09
Spanien	102.760,92	0,12
USA	4.664.445,07	5,32
2. Anleihen	7.825.859,38	8,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.495.202,86	1,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.068.434,17	2,36
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.316.693,75	2,64
>= 10 Jahre	1.945.528,60	2,22
3. Zertifikate	3.573.763,37	4,08
USD	3.573.763,37	4,08
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	86.206,93	0,10
CHF	86.206,93	0,10
5. Investmentanteile	64.488.334,04	73,60
EUR	60.368.159,47	68,90
USD	4.120.174,57	4,70
6. Derivate	./.10.140,00	./.0,01
7. Bankguthaben	2.000.550,76	2,28
8. Geldmarktfonds	2.845.384,50	3,25
9. Sonstige Vermögensgegenstände	86.024,57	0,10
II. Verbindlichkeiten	./.243.829,12	./.0,28
III. Fondsvermögen	87.615.901,00	100,00

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	– Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						18.449.576,25	21,06
Aktien		Stück	Stück	Stück		6.963.746,57	7,95
Sika AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	208	0	0	177,100	39.414,51	0,04
Allianz SE					EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	440	440	0	357,400	157.256,00	0,18
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	264	51	60	828,100	218.618,40	0,25
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	11.580	0	10.220	8,874	102.760,92	0,12
DSM-Firmenich AG							
Nam.-Aktien EO 0,01	CH1216478797	575	0	250	72,520	41.699,00	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	200	0	55	520,500	104.100,00	0,12
MTU Aero Engines AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	340	340	0	390,900	132.906,00	0,15
Schneider Electric SE Act Port. EO 4	FR0000121972	765	0	0	237,600	181.764,00	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	1.003	0	0	229,200	229.887,60	0,26
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	1.448	0	2.000	51,730	74.905,04	0,09
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	4.521	0	900	24,560	111.035,76	0,13
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	3.490	3.490	0	28,980	101.140,20	0,12
AstraZeneca PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	860	0	310	111,820	110.205,36	0,13
London Stock Exchange GroupPLC							
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	1.370	0	0	85,160	133.702,96	0,15
National Grid PLC							
Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	3.610	0	3.000	10,675	44.163,13	0,05
Relx PLC Reg. Shares LS 0,144397	GB00B2B0DG97	2.500	2.500	0	35,570	101.908,09	0,12
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	3.970	0	570	44,000	200.183,36	0,23
Agilent Technologies Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	550	0	450	128,350	60.083,84	0,07
Alphabet Inc.							
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	1.850	0	1.090	243,550	383.494,34	0,44
Amazon.com Inc. Reg. Shs DL 0,01	US0231351067	1.855	0	355	219,570	346.669,80	0,40
American Tower Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	515	0	170	192,320	84.300,62	0,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.850	0	400	254,630	400.940,93	0,46
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	606	120	199	502,740	259.307,55	0,30
Chevron Corp. Reg. Shares DL 0,75	US1667641005	750	750	0	155,290	99.129,71	0,11

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	– Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Aktien		Stück	Stück	Stück	USD		
Eaton Corporation PLC							
Registered Shares DL 0,01	IE00B8KQN827	375	375	0	374,250	119.451,66	0,14
Edwards Lifesciences Corp.							
Registered Shares DL 1	US28176E1082	1.580	0	350	77,770	104.584,73	0,12
Eli Lilly and Company							
Registered Shares o.N.	US5324571083	150	150	0	763,000	97.412,55	0,11
JPMorgan Chase & Co.							
Registered Shares DL 1	US46625H1005	922	0	520	315,430	247.532,95	0,28
Linde plc Reg. Shares EO 0,001	IE000S9YS762	233	0	251	475,000	94.199,51	0,11
Merck & Co. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US58933Y1055	1.495	0	0	83,930	106.796,62	0,12
Meta Platforms Inc.							
Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	220	220	0	734,380	137.512,64	0,16
Microsoft Corp.							
Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	1.167	180	463	517,950	514.467,32	0,59
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	3.075	300	1.805	186,580	488.325,39	0,56
Otis Worldwide Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	1.003	0	400	91,430	78.052,85	0,09
Procter & Gamble Co., The							
Registered Shares o.N.	US7427181091	1.635	200	250	153,650	213.820,54	0,24
ServiceNow Inc. Reg. Shs DL 0,001	US81762P1021	137	0	37	920,280	107.309,86	0,12
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076	325	100	0	493,390	136.481,19	0,16
Tesla Inc. Reg. Shares DL 0,001	US88160R1014	285	0	115	444,720	107.877,44	0,12
Thermo Fisher Scientific Inc.							
Registered Shares DL 1	US8835561023	240	0	50	485,020	99.076,35	0,11
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	358	230	330	345,300	105.215,25	0,12
VISA Inc. R. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	680	0	100	341,380	197.581,41	0,23
Walt Disney Co., The							
Registered Shares DL 0,01	US2546871060	1.880	0	325	114,500	183.215,59	0,21
Waste Management Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	560	0	0	220,830	105.255,60	0,12
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%	7.825.859,38	8,93
3,0000 % Belgien, Königreich							
EO-Obl. Lin. 23(33)	BE0000357666	551	82	0	100,102	551.562,02	0,63
0,2500 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.18 (28)	DE0001102457	675	274	35	95,035	641.828,38	0,73
0,0000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.19 (50)	DE0001102481	516	68	75	45,252	233.500,32	0,27
0,0000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.20 (30)	DE0001102507	257	257	0	89,701	230.531,57	0,26
1,0000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.22 (38)	DE0001102598	287	0	90	79,787	228.988,69	0,26
2,7500 % Finnland, Republik							
EO-Bonds 23(38)	FI4000546528	150	0	0	94,501	141.751,50	0,16
1,5000 % Frankreich EO-OAT 15(31)	FR0012993103	748	0	43	93,039	695.680,51	0,79
0,7500 % Frankreich EO-OAT 18(28)	FR0013341682	748	0	49	95,059	710.851,20	0,81

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe/ – Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR	EUR	%		
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	168	0	0	25,602	43.011,36	0,05
0,7500 % Frankreich EO-OAT 22(28)	FR001400AIN5	294	294	0	96,536	283.815,84	0,32
3,0000 % Frankreich EO-OAT 23(54)	FR001400FTH3	352	76	45	78,456	276.165,12	0,32
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(28)	IT0004889033	464	64	207	106,735	495.250,40	0,57
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(29)	IT0005519787	552	586	34	104,870	578.882,40	0,66
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(43)	IT0005530032	621	115	175	104,462	648.709,02	0,74
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 17(27)	NL0012171458	76	76	0	97,774	74.308,24	0,08
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 21(38)	NL0015000B11	324	0	0	68,808	222.937,92	0,25
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Nts 24(34)	AT0000A39UW5	305	0	0	100,009	305.027,45	0,35
3,5000 % Portugal, Republik EO-Obr. 23(38)	PTOTEZOE0014	149	41	0	100,983	150.464,67	0,17
0,6000 % Spanien EO-Bonos 19(29)	ES0000012F43	590	0	229	92,910	548.169,00	0,63
3,5500 % Spanien EO-Bonos 23(33)	ES0000012L78	737	168	38	103,721	764.423,77	0,87
Zertifikate		Stück	Stück	Stück	USD	3.573.763,37	4,08
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	110.955	27.800	32.505	37,843	3.573.763,37	4,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück	Stück	CHF	86.206,93	0,10
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	310	0	0	259,900	86.206,93	0,10
INVESTMENTANTEILE						64.488.334,04	73,60
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück	EUR	64.488.334,04	73,60
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	1.078	80	2.195	829,810	894.535,18	1,02
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	95.300	72.000	6.000	16,293	1.552.713,37	1,77
BNPPE-JPM ESG EMBI Gl.Div.Com. Nam.-Ant.Track IH CAP EUR o.N.	LU1291092549	14	1	5	123.348,000	1.763.876,40	2,01
BR So.F.IC.Q.A.M.G.H.Y.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE0003FZG5A3	504.360	188.360	29.400	10,353	5.221.588,64	5,96
BR So.F.IC.Q.A.M.G.I.G.C.Bd Fd Reg.Shs Q EUR Dis. oN	IE000HUGJL95	847.245	54.315	69.370	10,279	8.708.492,46	9,94
BR So.F.IC.Q.Ac.Ma.Co.EO Eq.Fd Reg.Shs Q EUR Acc. oN	IE000QEX0V46	190.355	7.000	87.000	10,107	1.923.841,84	2,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge	– Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)							
Investmentanteile							
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück	Stück			
BR Sol.F.IC.QMM Ac.Ma.US Eq.Fd					EUR		
Reg.Shs Q Hgd EUR Acc. oN	IE000LFX7QL8	351.865	50.900	74.500	12,218	4.299.051,38	4,91
GS Sov.Green Bd							
Act.Nom. Q EUR Acc. oN	LU2508679052	782	60	216	5.224,100	4.085.246,20	4,66
InvescoMI2 US-T Bond ETF							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BF2GFK56	45.137	33.000	39.863	32,033	1.445.873,52	1,65
iShares III-USD Dev.Bank Bds							
Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMCZLH06	373.970	200.500	25.530	4,708	1.760.538,57	2,01
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	85.913	12.500	14.102	141,410	12.148.957,33	13,87
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E							
Reg. Shares EUR Hedg.Acc. o.N.	IE00BMH5VP31	129.000	129.000	0	6,755	871.395,00	0,99
iShsII-$ TIPS UCITS ETF							
Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	319.090	352.000	32.910	5,413	1.727.234,17	1,97
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	532.653	11.300	289.142	4,808	2.560.995,62	2,92
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.CTB UE							
Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	193.875	77.165	35.500	7,901	1.531.806,38	1,75
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs							
Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	1.139	55	266	776,170	884.057,63	1,01
UBS MSCI EMU Socially Resp.							
Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	29.380	1.600	21.000	31,560	927.232,80	1,06
UBS Sustainable Dev.Bank Bds							
Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN	LU1852211991	152.335	7.300	78.865	10,151	1.546.276,42	1,76
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF							
Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BH04GL39	84.155	60.355	15.000	23,899	2.011.220,35	2,30
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE							
Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc. oN	IE000IDLWOL4	113.430	136.130	22.700	11,696	1.326.677,28	1,51
Xtrackers II Japan Gov.Bond							
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	150.780	150.780	0	6,726	1.014.085,97	1,16
Xtrackers II US Treasuries							
Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	23.380	10.760	1.360	92,492	2.162.462,96	2,47
GS EM Enh.Ind.Sust.Equity					USD		
Act. Nominat. I Cap. USD o.N	LU0303706948	554	100	88	5.700,400	2.687.906,72	3,07
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE							
Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	130.000	130.000	0	7,468	826.317,13	0,94
iShsIV-MSCI Jap.ESG.Enh.CTB UE							
Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	97.000	30.760	159.000	7,340	605.950,72	0,69
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN[2)]						82.937.910,29	94,66

[2)] Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück	Markt	Bestand 30.9.2025	Käufe/ –Verkäufe/ ZugängeAbgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DERIVATE (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					./.10.140,00	./.0,01
Aktienindex-Derivate					./.10.140,00	./.0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte					./.10.140,00	./.0,01
FUTURE MSCI EMU		EUR				
INDEX NTR EUR 19.12.25 EUREX	185	./.26			./.10.140,00	./.0,01

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung Stück	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe/ – Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fondsvermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						4.845.935,26	5,53
Bankguthaben						2.000.550,76	2,28
EUR-Guthaben bei:							
Kreissparkasse Köln						1.980.160,38	2,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln				DKK	79,60	10,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Kreissparkasse Köln				CAD	148,35	90,76	0,00
Kreissparkasse Köln				CHF	3.434,69	3.675,04	0,00
Kreissparkasse Köln				GBP	7.328,47	8.398,43	0,01
Kreissparkasse Köln				USD	9.652,38	8.215,49	0,01
GELDMARKTFONDS						2.845.384,50	3,25
Gruppenfremde Geldmarktfonds						2.845.384,50	3,25
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware					EUR		
Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	26.500	15.0004.000		107,373	2.845.384,50	3,25
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE						86.024,57	0,10
Zinsansprüche						73.494,21	0,08
Dividendenansprüche						1.472,98	0,00
Quellensteueransprüche						917,38	0,00
Variation Margin						10.140,00	0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN						./.243.829,12	./.0,28
Verwaltungsvergütung						./.225.799,78	./.0,26
Verwahrstellenvergütung						./.10.329,34	./.0,01
Prüfungskosten						./.6.600,00	./.0,01
Veröffentlichungskosten						./.1.100,00	0,00
FONDSVERMÖGEN						87.615.901,00	100,00[3]

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv Ul A		
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	40,86
Ausgabepreis	EUR	42,90
umlaufende Anteile	Stück	2.083.197

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv Ul B		
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	46,08
Ausgabepreis	EUR	46,54
umlaufende Anteile	Stück	54.300

[3]) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am 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 = 1,6345000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8726000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9346000	US-Dollar DL	USD	1EUR = 1,1749000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4644000			

Marktschlüssel
Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE			
Aktien		**Stück**	**Stück**
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL 0,01	US5184391044	0	1.078
Fortive Corp. Registered Shares DL 0,01	US34959J1088	0	1.722
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	0	1.420
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	1.480
Verzinsliche Wertpapiere		**EUR**	**EUR**
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	0	654
0,0000 % Frankreich EO-OAT 20(26)	FR0013508470	0	150
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(26)	IT0004644735	0	520
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 16(26)	NL0011819040	0	178
INVESTMENTANTEILE			
Gruppenfremde Investmentanteile		**Stück**	**Stück**
Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	520	6.051
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	313.100	389.050
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	0	199.472
UBSLFS-UBS Core BBG TIPS1-10UE Nam.-Ant. hEUR acc o.N.	LU1459801780	0	157.100

FORTSETZUNG: 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	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)		
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	2.925,50
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
gekaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: (ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	703,09
verkaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	389,94

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 1.10.2024 bis 30.9.2025				
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		11.928,21	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		79.478,93	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		6.481,20	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		160.927,86	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		45.426,65	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.239.825,92	0,60
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		./.1.789,23	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		./.16.982,06	./.0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.525.297,49	0,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		./.4.886,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		./.898.121,51	./.0,44
– Verwaltungsvergütung	EUR	./.898.121,51		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		./.43.263,25	./.0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		./.9.253,47	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		12.900,39	0,01
– Depotgebühren	EUR	./.15.446,43		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.589,08		
– Sonstige Kosten	EUR	./.242,26		
Summe der Aufwendungen	EUR		./.942.623,94	./.0,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		582.673,55	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.716.693,04	1,30
2. Realisierte Verluste	EUR		./.1.650.384,70	./.0,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.066.308,34	0,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.648.981,89	0,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.147.778,34	0,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		178.207,38	0,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.325.985,72	0,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.974.967,61	1,43

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse A

		insgesamt	je Anteil
ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2024/2025			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		87.290.122,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./.1.513.036,97
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		./.3.674.630,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.836.566,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./.11.511.197,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		36.341,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.974.967,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.147.778,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	178.207,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		85.113.764,69

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.212.675,49	7,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.534.685,34	6,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.648.981,89	0,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen[4)]	EUR	1.029.008,26	0,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.754.437,67	6,61
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	987.372,97	0,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.767.064,70	6,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.458.237,82	0,70
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.458.237,82	0,70

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende		Fondsvermögen am Geschäftsjahresende		Anteilwert am Geschäftsjahresende	
VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE						
2021/2022	Stück	3.281.097	EUR	120.431.849,30	EUR	36,70
2022/2023	Stück	2.727.529	EUR	99.581.398,69	EUR	36,51
2023/2024	Stück	2.176.072	EUR	87.290.122,61	EUR	40,11
2024/2025	Stück	2.083.197	EUR	85.113.764,69	EUR	40,86

[4)] 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 1.10.2024 bis 30.9.2025				
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		350,09	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.332,52	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		190,20	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.722,90	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.332,94	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		36.383,10	0,67
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		./.52,51	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		./.498,39	./.0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		44.760,85	0,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		./.138,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		./.19.016,68	./.0,35
– Verwaltungsvergütung	EUR	./.19.016,68		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		./.1.232,58	./.0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		./.268,73	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		./.446,54	./.0,01
– Depotgebühren	EUR	./.439,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
– Sonstige Kosten	EUR	./.6,99		
Summe der Aufwendungen	EUR		./.21.102,74	./.0,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		23.658,11	0,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		79.743,97	1,47
2. Realisierte Verluste	EUR		./.48.443,70	./.0,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		31.300,27	0,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		54.958,38	1,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		./.202.074,37	./.3,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		242.054,94	4,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		39.980,57	0,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		94.938,95	1,76

Fondsvermögen und Wiederanlage

Anteilklasse B

		insgesamt	je Anteil
ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2024/2025			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.450.637,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./.43.440,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		94.938,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	./.202.074,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	242.054,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.502.136,31

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	188.794,34	3,50
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	103.626,81	1,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.958,38	1,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen[5)]	EUR	30.209,15	0,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	145.354,34	2,70
1. der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	145.354,34	2,70
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 amGeschäftsjahresende	
VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE						
2021/2022	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
2024/2025	Stück	54.300	EUR	2.502.136,31	EUR	46,08

[5)] 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 1.10.2024 bis 30.9.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12.278,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	81.811,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6.671,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	165.650,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	46.759,59
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.276.209,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	./.1.841,74
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	./.17.480,45
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.570.058,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		./.5.024,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR		./.917.138,19
– Verwaltungsvergütung	EUR	./.917.138,19	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		./.44.495,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		./.9.522,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		12.453,85
– Depotgebühren	EUR	./.15.885,98	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.589,08	
– Sonstige Kosten	EUR	./.249,25	
Summe der Aufwendungen	EUR		./.963.726,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		606.331,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.796.437,01
2. Realisierte Verluste	EUR		./.1.698.828,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.097.608,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.703.940,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		945.703,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		420.262,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.365.966,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.069.906,56

Fondsvermögen und Vergütungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		89.740.759,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		./.1.556.476,97
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		./.3.674.630,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.836.566,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	./.11.511.197,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		36.341,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.069.906,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	945.703,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	420.262,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		87.615.901,00

VERGÜTUNGEN

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest-anlagesumme EUR	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %)[6]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)[6]	Ertragsverwendung	Währung
Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI A	keine	5,000	1,050	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI B	2.500.000	1,000	0,780	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

[6]) 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 910.130,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,01

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze 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	0,54 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,06 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0001 I BB: QW7A)	70,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 I BB: MSDEWIN)	30,00 %

Sonstige Angaben

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI A	
Anteilwert	40,86
Ausgabepreis	42,90
Rücknahmepreis	40,86
Anzahl Anteile	Stück 2.083.197

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI B	
Anteilwert	46,08
Ausgabepreis	46,54
Rücknahmepreis	46,08
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 Vermögensstrategie Defensiv UI A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,30 %

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 Vermögensstrategie Defensiv UI B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,03 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act. Nom. IHE EUR Dis. oN	LU1806494503	0,070
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	IE000QEX0V46	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
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E Reg. Shares EUR Hedg.Acc. o.N.	IE00BMH5VP31	0,350
iShsII-$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	IE00BDZVH966	0,120
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,140
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,180
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BHZPHZ28	0,120
iShsIV-MSCI Jap.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
RCG-Rob.QI US Clim.Beta Eqs Aand.aan toond. CxH EUR Dis.oN	LU2501124080	0,250
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950674761	0,200
UBS Sustainable Dev.Bank Bds 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
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc. oN	IE000IDLWOL4	0,120
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	0,050
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	0,010
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg. Shs Heritage EUR Acc. oN	IE00B91YWP20	0,090

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	0,030
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000U7L59A3	0,100
PIMCO GL INV.-EM Bond ESG Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hdgd o.N	IE00BDSTPS26	0,890
UBSLFS-UBS Core BBG TIPS1-10UE Namens-Anteile hEUR acc o.N.	LU1459801780	0,130

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI A		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv 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	23.507,28

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

FORTSETZUNG: Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

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 Vermoegensstrategie Defensiv UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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

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

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

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

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

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus
– identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

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[7)]	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

[7)] Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

Kurzübersicht über die Partner des Merck Finck Vermögensstrategie Defensiv UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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: September 2024)

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

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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 Wertpapier-geschäft

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:
Kredietrust 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