

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Heidelberger Vermögen - Konservativ

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Basis der Anlagestrategie ist die strategische Ausrichtung auf die Anlageklassen Aktien, Renten, alternative Anlagen und Liquidität. Kurzfristige Trends werden über Gewichtungen im Rahmen der Taktischen Asset Allokation und Duration berücksichtigt. Als Grundlage für die konkrete Markteinschätzung wird ein makroökonomisches Basisszenario generiert, das die volkswirtschaftlichen Rahmendaten der wichtigsten Wirtschaftsregionen, die Geldpolitik der führenden Notenbanken sowie die Wirkung fiskalpolitischer Impulse auf Konjunktur und Finanzmärkte untersucht. Daraus gehen Prognosen für die wichtigsten Geld-, Renten- und Devisenmärkte hervor. Zusammen mit Gewinnschätzungen resultiert aus diesen Prognosen ein Bewertungsvergleich der wichtigsten Anlagesegmente. Dieser ist die Basis für die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen. Die Investitionen in Aktien sollen 30 % des Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Liquidität kann bis zu 100 % des Fondsvermögens betragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	7.566.459,18	27,99	10.114.472,23	37,68
Aktien	1.451.285,44	5,37	2.291.378,13	8,54
Fondsanteile	11.262.005,28	41,66	11.937.559,83	44,47
Zertifikate	1.813.562,66	6,71	780.160,00	2,91
Futures	0,00	0,00	1.845,83	0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	7,40	700.000,00	2,61
Bankguthaben	2.916.766,92	10,79	935.834,93	3,49
Zins- und Dividendenansprüche	83.564,35	0,31	141.317,02	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.372,90	-0,22	-58.574,72	-0,22
Fondsvermögen	27.035.270,93	100,00	26.843.993,25	100,00

Während des Berichtszeitraums ist das Fondsvolumen um 0,7% auf EUR 27.035.270,93 angestiegen. Die Rentenpositionen sanken von 37,68% auf 27,99% und die direkt gehaltenen Aktien von 8,54% auf 5,37%. Der Anteil an Zielfonds (Aktien-, Renten- und alternative Anlagen Fonds) reduzierte sich ebenfalls leicht von 44,47% auf 41,66%. Die Zertifikate-Bestände erhöhten sich zum Stichtag 30.09.2019 von 2,91% auf 6,71% (Gold-ETC). Die Liquidität (Festgelder und Bankguthaben) erhöhten sich von 6,10% auf 18,19%. Das Währungsexposure (exkl. Währungs-Derivaten) setzte sich zum Bewertungsstichtag wie folgt zusammen: 84,41% EUR, 12,44% USD, 1,93% NOK und 1,22% CHF.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

In dem Segment Aktien gab es auf Länderebene Umschichtungen von USA (-10,87% auf 42,36%) und Deutschland (-12,91% auf 7,39%) in die Niederlande (+20,14%) und nach Finnland (+7,62%).

Die durchschnittliche Bonität im Renten-Segment blieb unverändert bei BBB, während sich die Duration von 2,89 auf 2,35 verkürzte.

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.

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.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)¹⁾

Anteilklasse I: +1,42 %

Anteilklasse I2: +1,77%

Anteilklasse R: +0,88%

Anteilklasse V: +1,06%

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.

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ**

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.094.873,43	100,22
1. Aktien	1.451.285,44	5,37
Bundesrep. Deutschland	107.257,50	0,40
Finnland	110.550,00	0,41
Niederlande	292.295,00	1,08
Schweiz	326.445,86	1,21
USA	614.737,08	2,27
2. Anleihen	7.252.011,18	26,82
< 1 Jahr	917.310,34	3,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.094.823,84	7,75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.100.467,00	11,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	752.331,00	2,78
>= 10 Jahre	387.079,00	1,43
3. Zertifikate	1.813.562,66	6,71
EUR	831.600,00	3,08
USD	981.962,66	3,63
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	314.448,00	1,16
EUR	314.448,00	1,16
5. Investmentanteile	11.262.005,28	41,66
EUR	10.422.349,47	38,55
USD	839.655,81	3,11
6. Bankguthaben	4.916.766,92	18,19
7. Sonstige Vermögensgegenstände	84.793,95	0,31
II. Verbindlichkeiten	-59.602,50	-0,22
III. Fondsvermögen	27.035.270,93	100,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.093.312,56	81,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.479.773,94	35,06
Aktien							EUR	1.451.285,44	5,37
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	4.100	0	0	CHF 86,540	326.445,86	1,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.500	0	4.000	EUR 30,645	107.257,50	0,40
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	10.000	10.000	0	EUR 11,055	110.550,00	0,41
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.300	5.300	0	EUR 55,150	292.295,00	1,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	140	135	130	USD 1.219,000	156.554,44	0,58
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	90	0	80	USD 1.735,910	143.318,87	0,53
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.650	0	0	USD 208,020	314.863,77	1,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.918.444,84	21,89
0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(24)	BE6301509012		EUR	600	600	0	% 99,812	598.872,00	2,22
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	300	0	0	% 112,025	336.075,00	1,24
0,0940 % B.A.T. Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1664643746		EUR	500	0	0	% 100,158	500.790,00	1,85
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	700	0	0	% 101,001	707.007,00	2,62
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	200	0	300	% 103,348	206.696,00	0,76
2,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2017(17/22)	FI4000251756		EUR	200	0	300	% 102,674	205.348,00	0,76
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001		EUR	600	0	0	% 104,544	627.264,00	2,32
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	500	0	0	% 103,148	515.740,00	1,91
2,1500 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	500	500	0	% 102,750	513.750,00	1,90
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	350	0	0	% 110,594	387.079,00	1,43
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774		EUR	300	300	0	% 106,907	320.721,00	1,19
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	500	500	0	% 104,824	524.120,00	1,94
1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1274034658		NOK	4.700	0	0	% 100,090	474.982,84	1,76
Zertifikate							EUR	1.813.562,66	6,71
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3		STK	8.400	8.400	0	EUR 99,000	831.600,00	3,08
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	7.500	7.500	0	USD 142,725	981.962,66	3,63

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	296.481,00	1,10
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR	300	0	0	% 98,827	296.481,00	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.333.566,34	4,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.333.566,34	4,93
2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751		EUR	400	0	0	% 104,064	416.256,00	1,54
2,3750 % Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USU07264AD38		USD	500	0	0	% 99,997	458.659,76	1,70
2,4500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1139232299		USD	500	0	0	% 99,995	458.650,58	1,70
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	17.967,00	0,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	17.967,00	0,07
0,0000 % FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	300	0	0	% 5,989	17.967,00	0,07
Investmentanteile							EUR	11.262.005,28	41,66
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.262.005,28	41,66
AXA WLD FDS-GL INFL.BDS REDEX Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU1790048448		ANT	9.043	0	0	EUR 96,390	871.654,77	3,22
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224		ANT	3.300	0	1.700	EUR 161,150	531.795,00	1,97
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05		ANT	24.000	24.000	0	EUR 27,860	668.640,00	2,47
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643		ANT	48.000	48.000	0	EUR 10,828	519.744,00	1,92
FISCH Convert.Global Opport.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0605324192		ANT	560	0	0	EUR 1.200,920	672.515,20	2,49
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88		ANT	36.458	0	0	EUR 12,087	440.656,91	1,63
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585		ANT	341	0	109	EUR 2.002,390	682.814,99	2,53
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012		ANT	2.000	0	0	EUR 173,600	347.200,00	1,28
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	21.820	21.820	0	EUR 38,790	846.397,80	3,13
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35		ANT	7.000	7.000	0	EUR 134,830	943.810,00	3,49
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	6.000	6.000	0	EUR 159,885	959.310,00	3,55
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	4.200	4.200	0	EUR 65,700	275.940,00	1,02

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	5.100	5.100	0	EUR	106,035	540.778,50	2,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389		ANT	80.000	0	0	EUR	9,640	771.200,00	2,85
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32		ANT	7.638	0	0	EUR	104,600	798.934,80	2,96
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87		ANT	23.500	23.500	0	EUR	23,445	550.957,50	2,04
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678		ANT	3.900	0	2.000	USD	145,760	521.478,76	1,93
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	640	640	0	USD	541,945	318.177,05	1,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.093.312,56	81,72	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.916.766,92	18,19	
Bankguthaben							EUR	4.916.766,92	18,19	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung				EUR	2.874.083,17		%	100,000	2.874.083,17	10,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				NOK	400.364,16		%	100,000	40.424,49	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				CHF	1.861,38		%	100,000	1.712,56	0,01
				USD	595,96		%	100,000	546,70	0,00
Guthaben bei Heidelberger Volksbank eG (G)										
Vorzeitig kündbares Termingeld				EUR	2.000.000,00		%	100,000	2.000.000,00	7,40
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	84.793,95	0,31	
Zinsansprüche				EUR	65.120,14				65.120,14	0,24
Quellensteueransprüche				EUR	2.150,15				2.150,15	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung				EUR	17.523,66				17.523,66	0,06

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-59.602,50	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.229,60				-1.229,60	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.948,39				-46.948,39	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.024,51				-4.024,51	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	27.035.270,93	100,00 2)
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I									
Anteilwert							EUR	982,48	
Ausgabepreis							EUR	992,30	
Rücknahmepreis							EUR	982,48	
Anzahl Anteile							STK	1.100	
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2									
Anteilwert							EUR	10.081,98	
Ausgabepreis							EUR	10.182,80	
Rücknahmepreis							EUR	10.081,98	
Anzahl Anteile							STK	1.811	
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R									
Anteilwert							EUR	99,52	
Ausgabepreis							EUR	102,51	
Rücknahmepreis							EUR	99,52	
Anzahl Anteile							STK	14.548	

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V									
Anteilwert							EUR	97,67	
Ausgabepreis							EUR	100,60	
Rücknahmepreis							EUR	97,67	
Anzahl Anteile							STK	63.973	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	820	820	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	130	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.000	16.000	
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	0	2.900	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	5.300	5.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	350	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	200	
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374	EUR	0	400	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	400	
5,0000 % Trafigura Funding S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(20)	XS1222731215	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6845 % Apple Inc. DL-FLR Notes 2017(22)	US037833CN89	USD	0	300	
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620	EUR	0	300	
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872	EUR	0	400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9815581098	STK	0	3.000	

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1498935391	EUR	0	500	
2,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1002436951	EUR	0	725	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 Dt.Bank	DE000CQ7X2L5	STK	0	40.000	
Commerzbank AG BO.C.Z 02.01.19 Luftha.	DE000CA1A4J2	STK	0	16.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. F Cap. EUR Hgd. oN	LU1644517556	ANT	0	5.200	
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475	ANT	0	14.500	
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	ANT	0	2.000	
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811	ANT	0	95.000	
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433	ANT	0	7.800	
I.M.-I.S&P 500 UETF Bearer Shares (Acc) o.N.	DE000A1JM6F5	ANT	640	640	
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	LU0102737490	ANT	0	238.000	
Invesco Fds-Inv.India Eq. Fd Act. Nom.Z Ann.Dis.USD o.N.	LU1642786385	ANT	0	36.000	
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT	0	6.500	
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	ANT	0	440	
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGS61	ANT	0	2.150	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	171,51	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	786,53	0,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-6.776,50	-6,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	7.567,77	6,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	115,16	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.992,12	3,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-25,73	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-117,98	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	14,91	0,01
Summe der Erträge		EUR	5.727,79	5,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26,00	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.211,36	-9,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.211,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-739,19	-0,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-478,45	-0,44
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.083,23	0,98
- Depotgebühren	EUR	-213,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.824,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-527,73		
Summe der Aufwendungen		EUR	-10.371,77	-9,43
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-4.643,98	-4,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.759,18	9,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-29.200,20	-26,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-18.441,02	-16,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-23.085,00	-20,99

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	39.773,15	36,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.362,53	8,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	49.135,68	44,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.050,68	23,68

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.153.178,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.794,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-84.823,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	402.036,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-486.860,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.885,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.050,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.773,15
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.362,53
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.080.726,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	19.427,39	17,65
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.425,83	12,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.085,00	-20,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	29.086,56	26,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.731,39	14,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.731,39	14,29
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.696,00	3,36
1. Endausschüttung	EUR	3.696,00	3,36

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	1.180	EUR	1.153.178,93	EUR 977,27
2018/2019	Stück	1.100	EUR	1.080.726,52	EUR 982,48

*) Auflegedatum 23.11.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.890,01	1,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	13.256,35	7,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-114.105,87	-63,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	127.559,48	70,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.940,59	1,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	67.308,58	37,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-433,50	-0,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.988,45	-1,10
11. Sonstige Erträge		EUR	251,12	0,14
Summe der Erträge		EUR	96.678,31	53,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-397,82	-0,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-82.820,92	-45,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-82.820,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.496,18	-5,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.326,24	-4,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.081,65	-6,67
- Depotgebühren	EUR	-3.438,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.263,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.379,97		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.141,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-113.122,81	-62,47
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-16.444,50	-9,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	181.345,87	100,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-491.984,71	-271,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-310.638,84	-171,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-327.083,34	-180,60

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	318.050,86	175,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	302.945,86	167,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	620.996,72	342,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	293.913,38	162,30

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.537.124,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-177.600,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-399.158,09	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	347.985,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-747.143,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	4.189,11	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	293.913,38	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	318.050,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	302.945,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.258.468,40	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	529.547,57	292,41
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	366.565,31	202,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-327.083,34	-180,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	490.065,60	270,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	467.339,72	258,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	467.339,72	258,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	62.207,85	34,35
1. Endausschüttung	EUR	62.207,85	34,35

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

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2**

**Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	2.000	EUR	20.128.841,05	EUR	10.064,42
2017/2018	Stück	1.852	EUR	18.537.124,00	EUR	10.009,25
2018/2019	Stück	1.811	EUR	18.258.468,40	EUR	10.081,98

*) Auflegedatum 01.09.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	230,69	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.057,57	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-9.125,56	-0,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	10.176,46	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	154,96	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.365,07	0,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-34,60	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-158,64	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	20,07	0,00
Summe der Erträge		EUR	7.686,02	0,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-46,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-23.013,87	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.013,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.021,64	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-626,85	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.251,96	0,22
- Depotgebühren	EUR	-332,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.212,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-627,64		
Summe der Aufwendungen		EUR	-21.456,81	-1,47
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-13.770,79	-0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.462,89	0,99
2. Realisierte Verluste		EUR	-39.283,13	-2,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-24.820,24	-1,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-38.591,03	-2,65

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	55.113,55	3,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.138,17	0,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.251,72	4,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.660,69	1,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.035.187,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-12.580,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-581.471,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	198.638,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-780.110,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.967,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		19.660,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	55.113,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.138,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.447.829,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.558,03	0,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.015,47	0,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-38.591,03	-2,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	39.133,59	2,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.558,03	0,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.558,03	0,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	20.502	EUR	2.035.187,93	EUR 99,27
2018/2019	Stück	14.548	EUR	1.447.829,18	EUR 99,52

*) Auflegedatum 02.03.2018

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	994,02	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.557,41	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-39.334,13	-0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	43.864,15	0,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	667,92	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	23.132,74	0,36
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-149,10	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-683,61	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	86,46	0,00
Summe der Erträge		EUR	33.135,86	0,52
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-122,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-68.443,97	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-68.443,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.480,80	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.198,57	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.262,60	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-1.130,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.690,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.441,24		
Summe der Aufwendungen		EUR	-81.508,57	-1,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-48.372,71	-0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	62.375,72	0,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-169.356,95	-2,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-106.981,23	-1,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-155.353,94	-2,42

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	182.978,83	2,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	49.306,20	0,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	232.285,03	3,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.931,09	1,21

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		5.118.502,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-45.741,30
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.079.594,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.139.577,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-59.983,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		18.960,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		76.931,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	182.978,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	49.306,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.248.246,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	84.658,86	1,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	71.343,23	1,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-155.353,94	-2,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	168.669,57	2,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	62.908,04	1,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	62.908,04	1,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	21.750,82	0,34
1. Endausschüttung	EUR	21.750,82	0,34

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	52.500	EUR	5.118.502,39	EUR 97,50
2018/2019	Stück	63.973	EUR	6.248.246,84	EUR 97,67

*) Auflegedatum 22.11.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.286,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	19.657,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-169.342,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	189.167,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.878,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	99.798,51
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-642,93
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.948,68
11. Sonstige Erträge		EUR	372,56
Summe der Erträge		EUR	143.227,98
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-592,86
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-184.490,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-184.490,12	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.737,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.630,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.009,06
- Depotgebühren	EUR	-5.115,23	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.082,75	
- Sonstige Kosten	EUR	-10.976,58	
Summe der Aufwendungen		EUR	-226.459,96
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-83.231,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	268.943,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-729.824,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-460.881,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-544.113,31

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	595.916,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	364.752,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	960.669,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	416.555,84

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	26.843.993,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-245.715,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	14.141,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.088.238,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.074.097,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	6.296,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	416.555,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	595.916,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	364.752,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	27.035.270,93

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I	1.000.000	1,000	0,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2	5.000.000	1,000	0,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R	keine	3,000	1,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V	50.000	3,000	1,400	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		81,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.10.2017 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		0,37 %
größter potenzieller Risikobetrag		0,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,49 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,85**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (FactSet: LHMN2002)		30,00 %
iBoxx Euro Sovereign Germany TR 1-5Yr (Bloomberg: I14JF15 INDEX)		25,00 %
MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)		5,00 %
S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX) in EUR		20,00 %
STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)		20,00 %

Sonstige Angaben

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Anteilwert	EUR	982,48
Ausgabepreis	EUR	992,30
Rücknahmepreis	EUR	982,48
Anzahl Anteile	STK	1.100

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

Anteilwert	EUR	10.081,98
Ausgabepreis	EUR	10.182,80
Rücknahmepreis	EUR	10.081,98
Anzahl Anteile	STK	1.811

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Anteilwert	EUR	99,52
Ausgabepreis	EUR	102,51
Rücknahmepreis	EUR	99,52
Anzahl Anteile	STK	14.548

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Anteilwert	EUR	97,67
Ausgabepreis	EUR	100,60
Rücknahmepreis	EUR	97,67
Anzahl Anteile	STK	63.973

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,59 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,47 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,29 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Rücknahmeabschläge, 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 %
AXA WLD FDS-GL INFL.BDS REDEX Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU1790048448	0,350
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224	0,900
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	1,050
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643	0,200
FISCH Convert.Global Opport.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0605324192	0,500
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678	0,600
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Instl Acc. EUR o.N.	IE00BD5W6F88	0,150
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	1,000
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	0,300
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	0,200
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18	0,200
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389	0,500
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	0,490
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	0,300

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. F Cap. EUR Hgd. oN	LU1644517556	0,750
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475	0,750
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	0,900
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811	0,150
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433	1,000
I.M.-I.S&P 500 UETF Bearer Shares (Acc) o.N.	DE000A1JM6F5	0,050
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	LU0102737490	0,500
Invesco Fds-Inv.India Eq. Fd Act. Nom.Z Ann.Dis.USD o.N.	LU1642786385	0,750
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	0,400
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	0,500
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGSG1	0,700

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I2

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 7.379,97
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 7.141,97

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

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	8.623,24

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

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 Heidelberger Vermögen - Konservativ - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	23. November 2017
Anteilklasse I2	1. September 2017
Anteilklasse V	22. November 2017
Anteilklasse R	2. März 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I2	€ 10.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 1,00 %
Anteilklasse I2	derzeit 1,00 %
Anteilklasse V	derzeit 3,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 1.000.000,-
Anteilklasse I2	€ 5.000.000,-
Anteilklasse V	€ 50.000,-
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,50 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,20 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

alle Anteilklassen	0,05 % p.a.
--------------------	-------------

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse I2	keine
Anteilklasse V	keine
Anteilklasse R	Bis zu 20 % der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 2,0 % p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts im Vergleich zu denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden

Währung

alle Anteilklassen	Euro
--------------------	------

Ertragsverwendung

alle Anteilklassen	Ausschüttung
--------------------	--------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DTMX / DE000A2DTMX5
Anteilklasse I2	A2DTMY / DE000A2DTMY3
Anteilklasse V	A2DTM0 / DE000A2DTM02
Anteilklasse R	A2DTMZ / DE000A2DTMZ0

* Die Höhe der Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffelung.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft

Heidelberger Vermögensmanagement GmbH

Hausanschrift:

Kurfürsten-Anlage 8

69115 Heidelberg

Telefon: 06221 / 18509-21

Telefax: 06221 / 18509-29

www.heidelberger-vermoegen.de