

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Heidelberger Vermögen - Konservativ

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

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 Gewinnsschätzungen 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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.504.667,30	24,06	2.247.701,30	22,49
Aktien	863.040,81	13,80	1.085.907,68	10,87
Fondsanteile	2.460.012,32	39,34	4.722.254,22	47,26
Zertifikate	396.686,40	6,34	623.228,00	6,24
Bankguthaben	1.045.165,52	16,71	1.345.595,05	13,47
Zins- und Dividendenansprüche	16.522,26	0,26	16.343,01	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-32.370,99	-0,52	-48.903,47	-0,49
Fondsvermögen	6.253.723,62	100,00	9.992.125,79	100,00

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Während des Berichtszeitraums reduzierte sich das Fondsvolumen um 37,4% auf EUR 6.253.723,62. Die Rentenpositionen erhöhten sich von 22,49% auf 24,06%. Die Quote der direkt gehaltenen Aktien stieg von 10,87% auf 13,80%. Der Anteil an Zielfonds (Aktien-, Renten- und alternative Anlagen Fonds) reduzierte sich von 47,26% auf 39,34%. Die Zertifikate-Bestände erhöhten sich von 6,24% auf 6,34% (Gold-ETC). Die Liquidität (Festgelder und Bankguthaben) nahm um 3,24% auf 16,71% zu. Das Währungsexposure (exkl. Währungs-Derivaten) setzte sich zum Bewertungsstichtag wie folgt zusammen: 87,70% EUR, 6,23% USD, 2,61% CHF, 2,51% JPY und 0,95% NOK.

In dem Segment Aktien gab es auf Länderebene Anpassungen in den USA (von 23,68% auf 27,33%), in Deutschland (von 22,26% auf 19,70%), der Schweiz (von 18,27% auf 15,73%), in Frankreich (von 7,99% auf 13,98%), in den Niederlanden (von 10,11% auf 13,88%), in Irland (von 11,06% auf 9,37%) und Norwegen (von 6,64% auf 0%) statt. Die durchschnittliche Bonität im Renten-Segment blieb unverändert auf BBB, während sich die Duration von 3,58 auf 2,13 reduzierte.

Der Angriffskrieg auf die Ukraine von Seiten Russlands, hatte eine massive Zunahme von geopolitischen Risiken zur Folge. Die daraus resultierende Energiekrise in Europa und Deutschland hat für starke Kursturbulenzen in allen Anlageklassen gesorgt. Es ist davon auszugehen, dass der Krieg mindestens bis in 2024 hinein noch anhalten wird. Der Fonds hat derzeit keine Investition in Russland und der Ukraine und es sind diesbezüglich auch keine Engagements geplant.

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.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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.

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.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse I: +4,95%

Anteilklasse V: +4,43%

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

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ**

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.286.094,61	100,52
1. Aktien	863.040,81	13,80
Bundesrep. Deutschland	170.029,50	2,72
Frankreich	120.692,00	1,93
Irland	80.899,77	1,29
Niederlande	119.784,00	1,92
Schweiz	135.734,35	2,17
USA	235.901,19	3,77
2. Anleihen	1.504.667,30	24,06
< 1 Jahr	295.329,30	4,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	940.352,00	15,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	268.986,00	4,30
3. Zertifikate	396.686,40	6,34
EUR	396.686,40	6,34
4. Investmentanteile	2.460.012,32	39,34
EUR	2.315.155,14	37,02
JPY	144.857,18	2,32
5. Bankguthaben	1.045.165,52	16,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände	16.522,26	0,26
II. Verbindlichkeiten	-32.370,99	-0,52
III. Fondsvermögen	6.253.723,62	100,00

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	5.224.406,83	83,54
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.764.394,21	44,20
Aktien							EUR	863.040,81	13,80
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	1.400	0	0	CHF 93,870	135.734,35	2,17
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.200	0	0	EUR 28,520	119.784,00	1,92
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.500	0	0	EUR 38,535	96.337,50	1,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	600	0	600	EUR 122,820	73.692,00	1,18
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	4.400	0	0	EUR 27,430	120.692,00	1,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.000	0	0	USD 127,120	120.083,13	1,92
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	350	0	170	USD 350,300	115.818,06	1,85
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	230	430	200	USD 372,350	80.899,77	1,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.504.667,00	24,06
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2185867830		EUR	300	0	0	% 94,153	282.459,00	4,52
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	200	0	0	% 94,796	189.592,00	3,03
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	300	0	0	% 93,723	281.169,00	4,50
0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705		EUR	300	0	0	% 89,662	268.986,00	4,30
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774		EUR	300	0	0	% 98,443	295.329,00	4,72
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5		EUR	200	0	0	% 93,566	187.132,00	2,99
Zertifikate							EUR	396.686,40	6,34
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274		STK	8.800	0	6.000	EUR 45,078	396.686,40	6,34
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
0,0000 % Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	300	0	0	% 0,000	0,30	0,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	2.460.012,32	39,34	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.460.012,32	39,34	
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	ANT	150	150	0	0	EUR 1.036,360	155.454,00	2,49	
AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.	LU0227145546	ANT	2.300	3.750	1.450	0	EUR 106,350	244.605,00	3,91	
EM BOND OPP. 2024 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077	ANT	2.500	2.500	0	0	EUR 103,160	257.900,00	4,12	
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	ANT	1.150	850	600	0	EUR 266,450	306.417,50	4,90	
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	ANT	48.000	0	0	0	EUR 4,369	209.712,00	3,35	
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	68.000	0	0	0	EUR 4,516	307.081,20	4,91	
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	ANT	8.400	7.800	2.900	0	EUR 35,235	295.974,00	4,73	
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2368110933	ANT	2.400	3.700	1.300	0	EUR 109,588	263.011,44	4,21	
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	ANT	2.500	2.500	0	0	EUR 110,000	275.000,00	4,40	
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43	ANT	12.400	12.400	0	0	JPY 1.845,220	144.857,18	2,32	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.224.406,83	83,54	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.045.165,52	16,71	
Bankguthaben							EUR	1.045.165,52	16,71	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				EUR	878.095,65		%	100,000	878.095,65	14,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				NOK	659.363,87		%	100,000	58.548,71	0,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				CHF	23.085,76		%	100,000	23.844,00	0,38
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				JPY	1.945.027,00		%	100,000	12.313,91	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				USD	76.603,74		%	100,000	72.363,25	1,16

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.522,26	0,26
Zinsansprüche			EUR	12.260,06				12.260,06	0,20
Quellensteueransprüche			EUR	4.262,20				4.262,20	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.370,99	-0,52
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.387,25				-21.387,25	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.014,30				-1.014,30	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-8.975,00				-8.975,00	-0,14
Veröffentlichungskosten			EUR	-994,44				-994,44	-0,02
Fondsvermögen							EUR	6.253.723,62	100,00 1)
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I									
Anteilwert							EUR	962,77	
Ausgabepreis							EUR	972,40	
Rücknahmepreis							EUR	962,77	
Anzahl Anteile							STK	1.295	
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V									
Anteilwert							EUR	93,92	
Ausgabepreis							EUR	96,74	
Rücknahmepreis							EUR	93,92	
Anzahl Anteile							STK	53.308	

Fußnoten:

1) 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 29.09.2023	
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	530	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	200	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	0	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	0	300	
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2412044567	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	430	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678	ANT	0	2.000	

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
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.F Cap.EUR Hgdg o.N.	LU1353951707	ANT	0	4.200	
BelleVue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224	ANT	0	1.150	
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Namens-Ant.UCITS ETF o.N.	LU1859444769	ANT	0	44.000	
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643	ANT	0	20.000	
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYNJT42	ANT	0	9.000	
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	ANT	0	100	
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	ANT	1.500	5.500	
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	0	32.600	
JPMorgan-Greater China Fund A.N. JPM Gr.China C(dis)USD oN	LU0822046958	ANT	0	800	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389	ANT	0	33.000	
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Nam.-An.M.Hgd EUR Acc o.N.	LU1563454823	ANT	0	6.600	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	ANT	0	25.000	
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT	0	3.000	
PFI ETF-P.L.D.EO C.Bd U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	0	3.196	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	896,17	0,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.198,13	1,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.000,33	0,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.746,97	2,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.543,78	3,51
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.991,91	5,40
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-134,42	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-395,08	-0,31
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	17.847,78	13,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26,36	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-26.227,12	-20,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.227,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.847,82	-1,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.109,89	-2,40
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.809,11	13,75
- Depotgebühren	EUR	-1.146,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.039,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-83,11		

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Summe der Aufwendungen	EUR	-13.402,09	-10,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.445,70	3,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	35.140,47	27,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-96.931,93	-74,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-61.791,45	-47,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-57.345,75	-44,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	241.532,61	186,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	134.525,63	103,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	376.058,24	290,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	318.712,49	246,08

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.999.330,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-4.355,12
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.941.804,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.941.804,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-124.989,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		318.712,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	241.532,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	134.525,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.246.894,52

Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	217.810,33	168,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	178.397,19	137,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-57.345,75	-44,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	96.758,90	74,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	196.311,37	151,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	9.277,20	7,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	187.034,17	144,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	21.498,96	16,60
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	21.498,96	16,60

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	1.500	EUR	1.501.195,00	EUR 1.000,80
2020/2021	Stück	1.765	EUR	1.863.455,83	EUR 1.055,78
2021/2022	Stück	4.355	EUR	3.999.330,88	EUR 918,31
2022/2023	Stück	1.295	EUR	1.246.894,52	EUR 962,77

Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	3.607,73	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	8.849,64	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	4.029,78	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	11.062,88	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	15.229,95	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	28.208,33	0,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-541,16	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.590,72	-0,03
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	68.856,44	1,30
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-39,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-79.272,36	-1,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-79.272,36			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.505,46	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.454,00	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	11.343,45	0,21
- Depotgebühren	EUR	-2.142,19			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.642,91			
- Sonstige Kosten	EUR	-157,27			

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Summe der Aufwendungen	EUR	-75.927,92	-1,43
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-7.071,47	-0,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	141.382,33	2,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-390.551,69	-7,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-249.169,36	-4,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-256.240,83	-4,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	161.512,46	3,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	421.886,83	7,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	583.399,29	10,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	327.158,46	6,13

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		5.992.794,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-16.397,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.236.806,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	353.844,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.590.650,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-59.920,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		327.158,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	161.512,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	421.886,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.006.829,10

Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	790.150,82	14,84
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	656.537,58	12,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-256.240,83	-4,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	389.854,07	7,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	703.258,98	13,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	703.258,98	13,21
III. Gesamtausschüttung	EUR	86.891,83	1,63
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	86.891,83	1,63

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	56.703	EUR	5.621.331,15	EUR	99,14
2020/2021	Stück	51.020	EUR	5.317.331,04	EUR	104,22
2021/2022	Stück	66.454	EUR	5.992.794,91	EUR	90,18
2022/2023	Stück	53.308	EUR	5.006.829,10	EUR	93,92

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.503,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		11.047,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		5.030,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		13.809,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		19.773,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		35.200,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-675,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.985,80
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		86.704,23
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-65,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-105.499,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-105.499,48	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.353,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.563,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		29.152,56
- Depotgebühren	EUR	-3.289,15	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.682,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-240,38	
Summe der Aufwendungen	EUR		-89.330,00
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.625,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		176.522,81
2. Realisierte Verluste	EUR		-487.483,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-310.960,81

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-313.586,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	403.045,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	556.412,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	959.457,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	645.870,94

Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.992.125,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-20.752,34
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.178.610,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	353.844,03	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.532.454,44	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-184.910,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		645.870,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	403.045,07	0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	556.412,46	0,00
			0,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.253.723,62

**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	1,00	0,950	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V	keine	3,00	1,500	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 %)		83,54
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	0,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,90**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	20,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 BB: SPX) in EUR	20,00 %
iBoxx Euro Germany (1-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0409 BB: I14JF15)	25,00 %
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return (EUR) (ID: XFI000001502 BB: LECPTREU)	30,00 %
MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	5,00 %

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Anteilwert	EUR	962,77
Ausgabepreis	EUR	972,40
Rücknahmepreis	EUR	962,77
Anzahl Anteile	STK	1.295

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Anteilwert	EUR	93,92
Ausgabepreis	EUR	96,74
Rücknahmepreis	EUR	93,92
Anzahl Anteile	STK	53.308

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

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,04 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,52 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,600
AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.	LU0227145546	0,250
EM BOND OPP. 2024 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077	0,750
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43	0,850
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	0,350
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	0,200
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2368110933	0,350
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,100

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

Gruppeneigene Investmentanteile

Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678	0,050
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA World Fds-GI.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.F Cap.EUR Hdgd o.N.	LU1353951707	0,300
BelleVue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224	0,900
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Namens-Ant.UCITS ETF o.N.	LU1859444769	0,080
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643	0,200
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYYNJT42	0,850
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	1,000
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
JPMorgan-Greater China Fund A.N. JPM Gr.China C(dis)USD oN	LU0822046958	0,750
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389	0,500
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Nam.-An.M.Hgd EUR Acc o.N.	LU1563454823	0,300
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	0,300
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	0,400
PFI ETF-P.L.D.EO C.Bd U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	0,490

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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 3.224,88

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

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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>.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Konservativ

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 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Konservativ

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	23. November 2017
Anteilklasse V	22. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 1.000.000,00
Anteilklasse V	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,95 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,50% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,05 % p.a.
Anteilklasse V	0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse V	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse V	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DTMX / DE000A2DTMX5
Anteilklasse V	A2DTM0 / DE000A2DTM02

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Heidelberger Vermögensmanagement GmbH

Postanschrift:

Kurfürsten-Anlage 8
69115 Heidelberg

Telefon 06221/18509-21
Telefax 06221/18509-29
www.heidelberger-vermoeegen.de