

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### 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 Aktienquote des Fonds kann maximal bis zu 60 % und die Liquidität bis zu 100 % des Fondsvermögens betragen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

|                                  | 30.09.2023    |                           | 30.09.2022    |                           |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 2.195.225,60  | 13,80                     | 2.753.869,10  | 19,21                     |
| Aktien                           | 4.301.932,92  | 27,03                     | 4.047.466,68  | 28,23                     |
| Fondsanteile                     | 7.277.427,97  | 45,73                     | 6.327.845,55  | 44,13                     |
| Zertifikate                      | 486.842,40    | 3,06                      | 454.788,00    | 3,17                      |
| Bankguthaben                     | 1.652.465,13  | 10,38                     | 755.014,40    | 5,27                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 63.792,24     | 0,40                      | 69.036,78     | 0,48                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -64.179,09    | -0,40                     | -70.291,85    | -0,49                     |
| Fondsvermögen                    | 15.913.507,17 | 100,00                    | 14.337.728,66 | 100,00                    |

## Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Während des Berichtszeitraums hat sich das Fondsvolumen von EUR 14.337.728,66 um 11% auf EUR 15.913.507,17 erhöht. Die Rentenpositionen wurden von 19,21% auf 13,80% und die direkt gehaltenen Aktien von 28,23% auf 27,03% reduziert. Der Anteil an Zielfonds (Aktien-, Renten- und alternative Anlagen Fonds) erhöhte sich von 44,13% auf 45,73%. Die Zertifikate-Bestände gingen zum Stichtag von 3,17% auf 3,06% leicht zurück. Die Liquidität (Festgelder und Bankguthaben) stieg von 5,27% auf 10,38% an. Das Währungsexposure (exkl. Währungs-Derivaten) setzte sich zum Bewertungsstichtag wie folgt zusammen: 78,10% EUR, 12,12% USD, 4,87% CHF, 2,59% NOK, 2,29% JPY und 0,01% DKK.

In dem Segment Aktien erhöhte sich die Gewichtung der USA auf 27,56%, in Frankreich auf 20,26% und in den Niederlanden auf 3,45%. Während sich die Gewichtungen in der Schweiz (16,34%), Deutschland (12,84%), Norwegen (8,88%), Irland (5,72%) und den Kaimaninseln (4,95%) reduzierten. Die durchschnittliche Bonität im Renten-Segment blieb unverändert bei BBB-, während sich die Duration von 2,85 auf 2,77 leicht 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 - Ausgewogen

### 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.

### **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)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +8,78%

Anteilklasse V: +8,15%

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

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>15.977.686,26</b> | <b>100,40</b>                |
| 1. Aktien                        | 4.301.932,92         | 27,03                        |
| Bundesrep. Deutschland           | 552.231,00           | 3,47                         |
| Frankreich                       | 871.477,00           | 5,48                         |
| Irland                           | 246.216,70           | 1,55                         |
| Kaimaninseln                     | 213.039,86           | 1,34                         |
| Niederlande                      | 148.304,00           | 0,93                         |
| Norwegen                         | 382.102,33           | 2,40                         |
| Schweiz                          | 702.873,38           | 4,42                         |
| USA                              | 1.185.688,65         | 7,45                         |
| 2. Anleihen                      | 2.195.225,60         | 13,79                        |
| < 1 Jahr                         | 395.476,60           | 2,49                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 874.503,00           | 5,50                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 268.986,00           | 1,69                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 656.260,00           | 4,12                         |
| 3. Zertifikate                   | 486.842,40           | 3,06                         |
| EUR                              | 486.842,40           | 3,06                         |
| 4. Investmentanteile             | 7.277.427,97         | 45,73                        |
| EUR                              | 6.728.314,10         | 42,28                        |
| JPY                              | 350.460,93           | 2,20                         |
| USD                              | 198.652,94           | 1,25                         |
| 5. Bankguthaben                  | 1.652.465,13         | 10,38                        |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 63.792,24            | 0,40                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-64.179,09</b>    | <b>-0,40</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>15.913.507,17</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>14.261.428,89</b> | <b>89,62</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                         |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.825.392,32</b>  | <b>42,89</b>                 |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>4.301.932,92</b>  | <b>27,03</b>                 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04                              | CH0432492467 |       | STK   | 4.300                 | 0   | 0 CHF                 | 70,940     | 315.060,94           | 1,98                         |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                           | CH0012005267 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 CHF                 | 93,870     | 387.812,44           | 2,44                         |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 |       | STK   | 5.200                 | 0   | 0 EUR                 | 28,520     | 148.304,00           | 0,93                         |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                         | DE0005552004 |       | STK   | 7.000                 | 0   | 0 EUR                 | 38,535     | 269.745,00           | 1,70                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3   | FR0000121014 |       | STK   | 390                   | 390                                       | 0 EUR                 | 716,400    | 279.396,00           | 1,76                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE0007164600 |       | STK   | 2.300                 | 0   | 800 EUR               | 122,820    | 282.486,00           | 1,78                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                 | FR0000120271 |       | STK   | 5.100                 | 0   | 0 EUR                 | 62,310     | 317.781,00           | 2,00                         |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5           | FR0000124141 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 EUR                 | 27,430     | 274.300,00           | 1,72                         |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                               | NO0003054108 |       | STK   | 16.000                | 0   | 0 NOK                 | 189,550    | 269.299,76           | 1,69                         |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50                      | NO0012470089 |       | STK   | 10.400                | 0   | 0 NOK                 | 122,150    | 112.802,57           | 0,71                         |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025   | US01609W1027 |       | STK   | 2.600                 | 0   | 0 USD                 | 86,740     | 213.039,86           | 1,34                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                   | US0231351067 |       | STK   | 2.300                 | 0   | 0 USD                 | 127,120    | 276.191,20           | 1,74                         |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333         | US0846707026 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0 USD                 | 350,300    | 330.908,75           | 2,08                         |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                        | IE000S9YS762 |       | STK   | 700                   | 1.050                                     | 350 USD               | 372,350    | 246.216,70           | 1,55                         |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001               | US57636Q1040 |       | STK   | 800                   | 0   | 0 USD                 | 395,910    | 299.195,16           | 1,88                         |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01                  | US98978V1035 |       | STK   | 1.700                 | 0   | 0 USD                 | 173,980    | 279.393,54           | 1,76                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                             |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>2.036.617,00</b>  | <b>12,80</b>                 |
| 3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)            | XS1134541306 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 98,152     | 294.456,00           | 1,85                         |
| 3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)      | XS2167595672 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 99,783     | 299.349,00           | 1,88                         |
| 0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)  | XS2084497705 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 89,662     | 268.986,00           | 1,69                         |
| 0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)                  | DE000A3E5S00 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 81,271     | 243.813,00           | 1,53                         |
| 0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)          | FR0014007KL5 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 93,566     | 280.698,00           | 1,76                         |
| 0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)               | XS2412044567 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 84,613     | 253.839,00           | 1,60                         |
| 1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)                | DE000A2YB7A7 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 98,869     | 395.476,00           | 2,49                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>486.842,40</b>    | <b>3,06</b>                  |
| Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold            | XS2183935274 |       | STK   | 10.800                | 0   | 0 EUR                 | 45,078     | 486.842,40           | 3,06                         |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>158.608,00</b>   | <b>1,00</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>158.608,00</b>   | <b>1,00</b>                  |
| 1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)                    | XS2010039548 |       | EUR   | 200                   | 0   | 0 %                   | 79,304     | 158.608,00          | 1,00                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>0,60</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>0,60</b>         | <b>0,00</b>                  |
| 0,0000 % Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)                                | XS1082775054 |       | EUR   | 600                   | 0   | 0 %                   | 0,000      | 0,60                | 0,00                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.277.427,97</b> | <b>45,73</b>                 |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>932.126,70</b>   | <b>5,86</b>                  |
| UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Anteil I EUR Acc. o.N.                          | LU1669793827 |       | ANT   | 3.800                 | 0   | 0 EUR                 | 120,770    | 458.926,00          | 2,88                         |
| XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.                           | LU0462885301 |       | ANT   | 470                   | 470                                       | 0 EUR                 | 1.006,810  | 473.200,70          | 2,97                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.345.301,27</b> | <b>39,87</b>                 |
| AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.                     | LU0227145546 |       | ANT   | 4.280                 | 4.280                                     | 0 EUR                 | 106,350    | 455.178,00          | 2,86                         |
| BelleVue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I EUR o.N.                           | LU1587985224 |       | ANT   | 1.470                 | 0   | 820 EUR               | 164,180    | 241.344,60          | 1,52                         |
| DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act. au Port. TFD EUR Dis. oN                      | LU1932939645 |       | ANT   | 1.600                 | 0   | 0 EUR                 | 140,990    | 225.584,00          | 1,42                         |
| EM BOND OPP. 2024 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N                                  | FR0012767077 |       | ANT   | 3.400                 | 3.400                                     | 0 EUR                 | 103,160    | 350.744,00          | 2,20                         |
| H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.                         | LI0010404585 |       | ANT   | 210                   | 0   | 0 EUR                 | 2.151,010  | 451.712,10          | 2,84                         |
| InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN                            | IE00BYVTMS52 |       | ANT   | 2.700                 | 700                                       | 0 EUR                 | 266,450    | 719.415,00          | 4,52                         |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.                     | IE00BKLC5874 |       | ANT   | 80.000                | 0   | 0 EUR                 | 4,369      | 349.520,00          | 2,20                         |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN                           | IE000CN8T855 |       | ANT   | 20.000                | 0   | 0 EUR                 | 35,235     | 704.700,00          | 4,43                         |
| Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN                            | LU2368110933 |       | ANT   | 4.050                 | 4.050                                     | 0 EUR                 | 109,588    | 443.831,81          | 2,79                         |
| Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.                       | LU0915363070 |       | ANT   | 4.500                 | 0   | 0 EUR                 | 108,126    | 486.565,65          | 3,06                         |
| Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.                                   | LI0227305906 |       | ANT   | 5.150                 | 5.150                                     | 0 EUR                 | 110,000    | 566.500,00          | 3,56                         |
| SkyI.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN                               | IE000KW04JT6 |       | ANT   | 4.300                 | 4.300                                     | 0 EUR                 | 106,417    | 457.592,24          | 2,88                         |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Act. Nom. Qn2 EUR oN                               | LU1956839564 |       | ANT   | 25.000                | 25.000                                    | 0 EUR                 | 13,740     | 343.500,00          | 2,16                         |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.                    | IE00B3CVXM43 |       | ANT   | 30.000                | 30.000                                    | 0                     | JPY 1.845,220 | 350.460,93           | 2,20                         |
| JPMorgan-Greater China Fund A.N. JPM Gr.China C(dis)USD oN                    | LU0822046958 |       | ANT   | 1.400                 | 0   | 1.800                 | USD 150,210   | 198.652,94           | 1,25                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>14.261.428,89</b> | <b>89,62</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>1.652.465,13</b>  | <b>10,38</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>1.652.465,13</b>  | <b>10,38</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |              |       |   |                       |   |                       |               |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | EUR   | 1.478.055,94          |   |                       | % 100,000     | 1.478.055,94         | 9,29                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                            |              |       |   |                       |   |                       |               |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | DKK   | 9.218,31              |   |                       | % 100,000     | 1.236,23             | 0,01                         |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | NOK   | 229.816,13            |   |                       | % 100,000     | 20.406,70            | 0,13                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |              |       |   |                       |   |                       |               |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | CHF   | 51.198,73             |   |                       | % 100,000     | 52.880,32            | 0,33                         |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | GBP   | 430,20                |   |                       | % 100,000     | 496,14               | 0,00                         |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | JPY   | 2.305.911,00          |   |                       | % 100,000     | 14.598,65            | 0,09                         |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |              |       | USD   | 89.759,91             |   |                       | % 100,000     | 84.791,15            | 0,53                         |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>           |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>63.792,24</b>     | <b>0,40</b>                  |
| Zinsansprüche                                  |      |       | EUR   | 29.486,95             |   |                       |            | 29.486,95            | 0,19                         |
| Dividendenansprüche                            |      |       | EUR   | 3.774,00              |   |                       |            | 3.774,00             | 0,02                         |
| Quellensteueransprüche                         |      |       | EUR   | 30.531,29             |   |                       |            | 30.531,29            | 0,19                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>              |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-64.179,09</b>    | <b>-0,40</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                           |      |       | EUR   | -51.798,78            |   |                       |            | -51.798,78           | -0,33                        |
| Verwahrstellenvergütung                        |      |       | EUR   | -2.311,15             |   |                       |            | -2.311,15            | -0,01                        |
| Prüfungskosten                                 |      |       | EUR   | -9.074,72             |   |                       |            | -9.074,72            | -0,06                        |
| Veröffentlichungskosten                        |      |       | EUR   | -994,44               |   |                       |            | -994,44              | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                           |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>15.913.507,17</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I</b> |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert                                     |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 965,35               |                              |
| Ausgabepreis                                   |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 975,00               |                              |
| Rücknahmepreis                                 |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 965,35               |                              |
| Anzahl Anteile                                 |      |       |   |                       |   |                       | STK        | 3.126                |                              |
| <b>Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V</b> |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert                                     |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 93,46                |                              |
| Ausgabepreis                                   |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 98,13                |                              |
| Rücknahmepreis                                 |      |       |   |                       |   |                       | EUR        | 93,46                |                              |
| Anzahl Anteile                                 |      |       |   |                       |   |                       | STK        | 137.980              |                              |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### 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) |
| DKK | (DKK) | 7,4568000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8671000      | = 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 - Ausgewogen**

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>          |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                |              |                                     |                          |                             |                     |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                 | DE000A1EWWW0 | STK                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10      | CH0030170408 | STK                                 | 0                        | 700                         |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>              |              |                                     |                          |                             |                     |
| 4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.) | XS1695284114 | EUR                                 | 0                        | 250                         |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>          |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                |              |                                     |                          |                             |                     |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001         | IE00BZ12WP82 | STK                                 | 0                        | 1.050                       |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>              |              |                                     |                          |                             |                     |
| 5,0980 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)   | NO0010824006 | EUR                                 | 0                        | 400                         |                     |

## Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.F Cap.EUR Hdgd o.N. | LU1353951707 | ANT                                 | 0                        | 7.000                       |                     |
| BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Namens-Ant.UCITS ETF o.N.         | LU1859444769 | ANT                                 | 0                        | 37.000                      |                     |
| GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN    | IE00BYYNJT42 | ANT                                 | 0                        | 28.000                      |                     |
| iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.      | IE00BYVJRR92 | ANT                                 | 19.000                   | 59.000                      |                     |
| Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.       | LU0539144625 | ANT                                 | 0                        | 33.000                      |                     |
| ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.      | FR0011606276 | ANT                                 | 0                        | 120                         |                     |

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

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

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

|   |            |            | insgesamt        | je Anteil    |
|---|------------|------------|------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |            |                  |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 3.525,43         | 1,12         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 13.796,78        | 4,41         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 3.430,65         | 1,10         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | 7.244,09         | 2,32         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 7.926,81         | 2,54         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00             | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |            | 11.248,53        | 3,60         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00             | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | -528,81          | -0,17        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | -1.404,97        | -0,45        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | 0,00             | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>45.238,49</b> | <b>14,47</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                  |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | -98,90           | -0,03        |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -25.075,02       | -8,02        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -25.075,02 |                  |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00       |                  |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                  |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -1.758,56        | -0,56        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -1.691,38        | -0,54        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | -1.178,78        | -0,38        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -1.131,89  |                  |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 0,00       |                  |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -46,89     |                  |              |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

|  |  |     |                   |               |
|--|--|-----|-------------------|---------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |  | EUR | <b>-29.802,64</b> | <b>-9,53</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |  | EUR | <b>15.435,85</b>  | <b>4,94</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |  |     |                   |               |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |  | EUR | 40.111,02         | 12,83         |
| 2. Realisierte Verluste                                    |  | EUR | -88.855,48        | -28,42        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |  | EUR | <b>-48.744,46</b> | <b>-15,59</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |  | EUR | <b>-33.308,61</b> | <b>-10,65</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |  | EUR | 158.882,21        | 50,83         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |  | EUR | 118.062,98        | 37,77         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |  | EUR | <b>276.945,19</b> | <b>88,60</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |  | EUR | <b>243.636,58</b> | <b>77,95</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     |            |     | <b>2022/2023</b>    |
|--|-----|------------|-----|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |            | EUR | <b>2.777.164,67</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |            | EUR | -3.126,00           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |            | EUR | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |            | EUR | 0,00                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 0,00       |     |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | 0,00       |     |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |            | EUR | 0,00                |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |            | EUR | 243.636,58          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 158.882,21 |     |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 118.062,98 |     |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |            | EUR | <b>3.017.675,25</b> |

**Jahresbericht**  
**Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I**

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

|   |            | insgesamt         | je Anteil     |
|---|------------|-------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>471.949,72</b> | <b>151,01</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 416.574,70        | 133,29        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -33.308,61        | -10,65        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 88.683,63         | 28,37         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>421.027,18</b> | <b>134,72</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00              | 0,00          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 421.027,18        | 134,72        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>50.922,54</b>  | <b>16,29</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00              | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 50.922,54         | 16,29         |

\*) 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 - Ausgewogen AK I

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |       | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-------|--|--------------|---|
| 2019/2020     | Stück   | 5.010 | EUR  | 4.753.373,20 | EUR 948,78                                |
| 2020/2021     | Stück   | 3.126 | EUR  | 3.248.621,77 | EUR 1.039,23                              |
| 2021/2022     | Stück   | 3.126 | EUR  | 2.777.164,67 | EUR 888,41                                |
| 2022/2023     | Stück   | 3.126 | EUR  | 3.017.675,25 | EUR 965,35                                |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

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

|   |     |             | insgesamt         | je Anteil   |
|---|-----|-------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                   |             |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 15.110,64         | 0,10        |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 59.188,87         | 0,43        |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 14.724,94         | 0,11        |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 31.097,00         | 0,23        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 33.885,98         | 0,25        |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00              | 0,00        |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 48.324,19         | 0,35        |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00              | 0,00        |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | -2.266,59         | -0,02       |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -6.029,00         | -0,04       |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00              | 0,00        |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>194.036,02</b> | <b>1,41</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                   |             |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -412,36           | 0,00        |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -175.593,53       | -1,28       |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -175.593,53 |                   |             |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                   |             |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                   |             |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -7.225,63         | -0,05       |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -6.975,56         | -0,05       |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -13.409,59        | -0,10       |
| - Depotgebühren   | EUR | -4.618,17   |                   |             |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -8.601,67   |                   |             |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -189,75     |                   |             |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

|  |     |              |       |
|--|-----|--------------|-------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | EUR | -203.616,68  | -1,48 |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     | EUR | -9.580,65    | -0,07 |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |     |              |       |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | EUR | 172.398,42   | 1,25  |
| 2. Realisierte Verluste                                    | EUR | -382.419,97  | -2,77 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | EUR | -210.021,55  | -1,52 |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | EUR | -219.602,21  | -1,59 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR | 876.938,87   | 6,36  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR | 257.895,26   | 1,87  |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | EUR | 1.134.834,13 | 8,23  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | EUR | 915.231,92   | 6,64  |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2022/2023</b> |               |
|--|-----|------------------|---------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | EUR              | 11.560.563,99 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -33.191,59    |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | 0,00          |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 445.856,94    |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.403.742,74     |               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -957.885,80      |               |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | 7.370,66      |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 915.231,92    |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 876.938,87       |               |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 257.895,26       |               |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | EUR              | 12.895.831,92 |

**Jahresbericht**  
**Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V**

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

|   |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.955.723,41</b> | <b>14,17</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 1.793.666,75        | 12,99        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -219.602,21         | -1,59        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 381.658,86          | 2,77         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.736.335,58</b> | <b>12,58</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.736.335,58        | 12,58        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>219.387,83</b>   | <b>1,59</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 219.387,83          | 1,59         |

\*) 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 - Ausgewogen AK V

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2019/2020     | Stück   | 87.909  | EUR  | 8.216.392,55  | EUR 93,46                                 |
| 2020/2021     | Stück   | 101.986 | EUR  | 10.394.642,75 | EUR 101,92                                |
| 2021/2022     | Stück   | 133.396 | EUR  | 11.560.563,99 | EUR 86,66                                 |
| 2022/2023     | Stück   | 137.980 | EUR  | 12.895.831,92 | EUR 93,46                                 |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

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

|   |     |             | insgesamt          |
|---|-----|-------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 18.636,07          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 72.985,64          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 18.155,59          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 38.341,08          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 41.812,79          |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00               |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 59.572,72          |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00               |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | -2.795,41          |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -7.433,96          |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>239.274,51</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                    |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -511,26            |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -200.668,55        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -200.668,55 |                    |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                    |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -8.984,19          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -8.666,94          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -14.588,37         |
| - Depotgebühren   | EUR | -5.750,06   |                    |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -8.601,67   |                    |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -236,64     |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-233.419,31</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>5.855,20</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                    |

## Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                                     | EUR        | 212.509,44          |
| 2. Realisierte Verluste                                    | EUR        | -471.275,45         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>EUR</b> | <b>-258.766,02</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-252.910,82</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 1.035.821,08        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 375.958,24          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>1.411.779,32</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.158.868,50</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2022/2023</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>       | <b>14.337.728,66</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -36.317,59           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 445.856,94           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.403.742,74     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -957.885,80      |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | 7.370,66             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 1.158.868,50         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 1.035.821,08     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 375.958,24       |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>       | <b>15.913.507,17</b> |

**Jahresbericht  
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| <b>Anteilklasse</b>                     | <b>Mindestanlagesumme in<br/>Währung</b> | <b>Ausgabeaufschlag bis<br/>zu 5,00%, derzeit<br/>(Angabe in %)</b> | <b>Verwaltungsvergütung<br/>bis zu 2,000% p.a.,<br/>derzeit (Angabe in % p.a.)</b> | <b>Ertragsverwendung</b>                  | <b>Währung</b> |
|---|--|---|--|---|----------------|
| Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I | 1.000.000                                | 1,00  | 0,850  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |
| Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V | keine                                    | 5,00  | 1,450  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure  | EUR | 0,00         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |     | <b>89,62</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |     | <b>0,00</b>  |

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          | 0,90 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 1,74 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,37 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,92**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 965,35 |
| Ausgabepreis   | EUR | 975,00 |
| Rücknahmepreis | EUR | 965,35 |
| Anzahl Anteile | STK | 3.126  |

##### Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 93,46   |
| Ausgabepreis   | EUR | 98,13   |
| Rücknahmepreis | EUR | 93,46   |
| Anzahl Anteile | STK | 137.980 |

#### 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 - Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00 %

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 - Ausgewogen AK V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,60 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile   | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|---|----------------|--|
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                        |                |  |
| UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.        | LU1669793827   | 1,800                                  |
| XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.       | LU0462885301   | 0,800                                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |                |  |
| AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N. | LU0227145546   | 0,250                                  |
| Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I EUR o.N.       | LU1587985224   | 0,900                                  |
| DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act. au Port. TFD EUR Dis. oN  | LU1932939645   | 0,750                                  |
| 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                                  |
| H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.     | LI0010404585   | 1,000                                  |
| 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                                  |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq,ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN       | IE000CN8T855   | 0,200                                  |
| JPMorgan-Greater China Fund A.N. JPM Gr.China C(dis)USD oN    | LU0822046958   | 0,750                                  |
| Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN        | LU2368110933   | 0,350                                  |
| Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.   | LU0915363070   | 0,400                                  |
| Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.               | LI0227305906   | 1,100                                  |
| Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN           | IE000KW04JT6   | 0,950                                  |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Act. Nom. Qn2 EUR oN           | LU1956839564   | 0,640                                  |

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### 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-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.F Cap.EUR Hgdg o.N. | LU1353951707 | 0,300 |
| BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Namens-Ant.UCITS ETF o.N.         | LU1859444769 | 0,080 |
| GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN    | IE00BYYNJT42 | 0,850 |
| iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.      | IE00BYVJRR92 | 0,200 |
| Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.       | LU0539144625 | 0,300 |
| ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.      | FR0011606276 | 0,900 |

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

|                    |     |          |
|--------------------|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 3.444,82 |
|--------------------|-----|----------|

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

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>72,9</b> |
| 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           |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>5,7</b>  |
| 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 - Ausgewogen

### 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 - Ausgewogen**

## **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 - Ausgewogen

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Heidelberger Vermögen - Ausgewogen - 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 - Ausgewogen

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 - Ausgewogen

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse I | 22. 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 5,00 % |

### Mindestanlagesumme

|                |               |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse I | € 1.000.000,- |
| Anteilklasse V | keine         |

### Verwaltungsvergütung\*

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,85 % p.a. |
| Anteilklasse V | derzeit 1,45% 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 | A2DTM1 / DE000A2DTM10 |
| Anteilklasse V | A2DTM4 / DE000A2DTM44 |

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

### 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](http://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](http://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](http://www.heidelberger-vermoeegen.de)