

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS

BERATUNG:



HEIDELBERGER
VERMÖGEN

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis 30. September 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Basis der Anlagestrategie ist die strategische Ausrichtung auf die Anlageklassen Aktien, Renten, Alternative Anlagen und Liquidität. Kurzfristige Trends werden über Gewichtungen im Rahmen der Taktischen Asset Allokation und Duration berücksichtigt. Als Grundlage für die konkrete Markteinschätzung wird ein makroökonomisches Basisszenario generiert, das die volkswirtschaftlichen Rahmendaten der wichtigsten Wirtschaftsregionen, die Geldpolitik der führenden Notenbanken sowie die Wirkung fiskalpolitischer Impulse auf Konjunktur und Finanzmärkte untersucht. Daraus gehen Prognosen für die wichtigsten Geld-, Renten- und Devisenmärkte hervor. Zusammen mit Gewinnschätzungen resultiert aus diesen Prognosen ein Bewertungsvergleich der wichtigsten Anlagesegmente. Dieser ist die Basis für die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen. Die Investitionen in Aktien sollen 50 % des Fondsvermögens nicht übersteigen Die Liquidität kann bis zu 100 % des Fondsvermögens betragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2017	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Renten	2.705.870,34	13,43
Aktien	4.241.466,00	21,06
Fondsanteile	8.932.187,75	44,35
Futures	-55.081,63	-0,27
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	9,93
Bankguthaben	2.301.698,37	11,43
Zins- und Dividendenansprüche	43.046,43	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-27.420,58	-0,14
Fondsvermögen	<u>20.141.766,68</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Im Rahmen des Fondstartes und des Portfolioaufbaus wurden sukzessive vom 01.09. bis 30.09.2017 die ersten Wertpapiere in dem Fonds erworben. Zum Berichtszeitpunkt lag die Investitionsquote bei 78,84%, welche sich wie folgt auf die einzelnen Anlageklassen verteilen: 13,43% Renten, 21,06% Aktien und 44,35% in Fonds. Die größten Ländergewichtungen auf der Aktienseite waren mit 7,20% Deutschland, 5,32% restliches Europa, mit 5,26% die USA und 3,28% entfielen auf sonstige Länder. Die gehaltenen Rentenpositionen verteilen sich auf 11,99% Unternehmensanleihen und 1,44% Finanz- und Bankenanleihen. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit lag bei 4,88 Jahren. Das Währungsengagement des Fonds verteilte sich zum Stichtag auf 69,14% EUR-, 25,41% USD- (ohne Währungsabsicherung), 4,38% CHF- und 1,06% NOK-Anlagen.

Wesentliche Risiken

Zur Reduzierung von Währungsrisiken besteht die Möglichkeit je nach Marktmeinung Absicherungsgeschäfte vorzunehmen. Im Berichtszeitraum wurden deshalb entsprechende Transaktionen im EUR/USD-Futures getätigt. Für die im Fonds gehaltenen Rentenpapiere wird im Durchschnitt ein Investment-Grad-Rating angestrebt. Die Duration lag zum Stichtag 30.09.2017 bei 3,66.

Zur Sicherstellung der Liquidität sollen alle gehaltenen Wertpapiere börsengehandelt oder in organisierten Märkten organisiert sein. Marktpreisrisiken können über den Einsatz von Derivaten situativ begrenzt werden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisenverluste aus Bankkonten.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis 30. September 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,71 %¹⁾.

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 1. September 2017 aufgelegt.

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

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.169.187,26	100,14
1. Aktien	4.241.466,00	21,06
Bundesrep. Deutschland	1.451.130,00	7,20
Curaçao	218.350,39	1,08
Frankreich	318.115,00	1,58
Kaimaninseln	442.234,16	2,20
Norwegen	200.869,37	1,00
Schweiz	550.931,19	2,74
USA	1.059.835,89	5,26
2. Anleihen	2.705.870,34	13,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	625.081,50	3,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	923.475,00	4,58
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.157.313,84	5,75
3. Investmentanteile	8.932.187,75	44,35
EUR	5.986.971,60	29,72
USD	2.945.216,15	14,62
4. Derivate	-55.081,63	-0,27
5. Bankguthaben	4.301.698,37	21,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43.046,43	0,21
II. Verbindlichkeiten	-27.420,58	-0,14
III. Fondsvermögen	20.141.766,68	100,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.879.524,09	78,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.063.529,50	30,10
Aktien							EUR	4.241.466,00	21,06
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.300	2.300	0	CHF 81,100	163.093,47	0,81
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.500	2.500	0	CHF 82,900	181.210,11	0,90
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	800	800	0	CHF 295,400	206.627,61	1,03
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	6.000	6.000	0	EUR 35,825	214.950,00	1,07
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	5.000	5.000	0	EUR 54,370	271.850,00	1,35
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	20.000	20.000	0	EUR 21,270	425.400,00	2,11
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	20.000	20.000	0	EUR 10,850	217.000,00	1,08
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	18.000	18.000	0	EUR 17,885	321.930,00	1,60
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	7.000	7.000	0	EUR 45,445	318.115,00	1,58
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	12.000	12.000	0	NOK 157,500	200.869,37	1,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500	1.500	0	USD 172,710	219.156,59	1,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	400	400	0	USD 959,110	324.544,45	1,61
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	400	400	0	USD 961,350	325.302,43	1,62
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.400	1.400	0	USD 183,220	216.993,49	1,08
Ctrip.com International Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US22943F1003		STK	5.000	5.000	0	USD 52,740	223.077,57	1,11
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.400	4.400	0	USD 51,850	192.995,52	0,96
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	3.700	3.700	0	USD 69,760	218.350,39	1,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.822.063,50	9,05
0,1710 % B.A.T. Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1664643746		EUR	300	300	0	% 100,572	301.716,00	1,50
4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169		EUR	300	300	0	% 102,847	308.539,50	1,53
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	300	300	0	% 103,878	311.634,00	1,55
2,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2017(17/22)	FI4000251756		EUR	300	300	0	% 103,375	310.125,00	1,54
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	300	300	0	% 99,743	299.227,50	1,49
2,3750 % VIVAT N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982		EUR	300	300	0	% 96,941	290.821,50	1,44

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	883.806,84	4,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	883.806,84	4,39
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR	200	200	0	% 103,783	207.566,00	1,03
5,0000 % Trafigura Funding S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(20)	XS1222731215		EUR	300	300	0	% 105,514	316.542,00	1,57
6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US87264AAQ85		USD	400	400	0	% 106,300	359.698,84	1,79
Investmentanteile							EUR	8.932.187,75	44,35
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	505.386,00	2,51
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7		ANT	4.200	4.200	0	EUR 120,330	505.386,00	2,51
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.426.801,75	41,84
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BRTM4L49		ANT	25.000	25.000	0	EUR 19,890	497.250,00	2,47
GAM Star Japan Equity Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYNJ42		ANT	19.000	19.000	0	EUR 11,563	219.702,70	1,09
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433		ANT	4.800	4.800	0	EUR 103,180	495.264,00	2,46
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585		ANT	300	300	0	EUR 1.961,830	588.549,00	2,92
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller Cos Actions Nom.I2 (Acc.)HEUR o.N.	LU1572379003		ANT	4.000	4.000	0	EUR 53,710	214.840,00	1,07
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389		ANT	50.000	50.000	0	EUR 9,860	493.000,00	2,45
Nordea 1-Indian Equity Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0637334078		ANT	2.600	2.600	0	EUR 153,380	398.788,00	1,98
Oddo Active Smaller Companies Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276		ANT	320	320	0	EUR 1.983,170	634.614,40	3,15
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213		ANT	3.800	3.800	0	EUR 107,520	408.576,00	2,03
Robeco C.G.F.-R.QI Gbl Div.Ca. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1562702297		ANT	5.000	5.000	0	EUR 100,380	501.900,00	2,49
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	250	250	0	EUR 1.608,790	402.197,50	2,00
WARBURG -D- FDS SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGSG1		ANT	2.400	2.400	0	EUR 261,210	626.904,00	3,11
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475		ANT	23.000	23.000	0	USD 20,780	404.314,36	2,01
CS I.F.13-CSL Asia Corp.Bd Fd. Inhaber-Anteile IA USD o.N.	LU0828907930		ANT	5.500	5.500	0	USD 106,000	493.190,09	2,45
Fisch U.-F.Bd EM Corp.Defens. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678		ANT	4.400	4.400	0	USD 133,220	495.870,06	2,46
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811		ANT	55.000	55.000	0	USD 10,748	500.066,83	2,48
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs USD Inst. Acc. o.N.	IE00B5BN3D68		ANT	40.000	40.000	0	USD 12,724	430.565,94	2,14
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X USD Acc o.N.	IE00BJVDNR83		ANT	5.700	5.700	0	USD 128,830	621.208,87	3,08

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.879.524,09	78,84
Derivate							EUR	-55.081,63	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-55.081,63	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-55.081,63	-0,27
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.17 CME		352	USD	3.000.000			USD 1,186	-55.081,63	-0,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.301.698,37	21,36
Bankguthaben							EUR	4.301.698,37	21,36
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.818.050,39			% 100,000	1.818.050,39	9,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	117.862,52			% 100,000	12.526,44	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	379.679,46			% 100,000	331.974,70	1,65
			USD	99.373,49			% 100,000	84.065,21	0,42
Guthaben bei Heidelberger Volksbank eG (G)									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	9,93
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	65.112,00			% 100,000	55.081,63	0,27

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	43.046,43	0,21
Zinsansprüche			EUR	38.706,43			38.706,43	0,19
Dividendenansprüche			EUR	4.340,00			4.340,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-27.420,58	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.880,98			-8.880,98	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-960,76			-960,76	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-386,67			-386,67	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.192,17			-17.192,17	-0,09
Fondsvermögen						EUR	20.141.766,68	100,00 2)
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2								
Anteilwert						EUR	10.070,88	
Ausgabepreis						EUR	10.171,59	
Rücknahmepreis						EUR	10.070,88	
Anzahl Anteile						STK	2.000	

Fußnoten:

2) 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 29.09.2017	
CHF	(CHF)	1,1437000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4091000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1821000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.340,00	2,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	711,80	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.307,16	2,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	9.358,96	4,68
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.880,98	-4,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.880,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-960,76	-0,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.578,84	-8,79
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-119,00	-0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-119,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-119,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-27.539,58	-13,77
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-18.180,62	-9,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	515,91	0,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.306,39	-1,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.790,48	-0,89

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-19.971,10	-9,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	336.861,62	168,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-175.123,84	-87,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	161.737,78	80,87
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	141.766,68	70,89

Entwicklung des Sondervermögens

			2017
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		20.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		141.766,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	336.861,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-175.123,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		20.141.766,68

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-18.180,62	-9,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-19.971,10	-9,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.790,48	0,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-18.180,62	-9,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-18.180,62	-9,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2017 *)	Stück	2.000	EUR	20.141.766,68	EUR 10.070,88

*) Auflegedatum 01.09.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.011.039,68
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		78,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,27

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Anteilwert	EUR	10.070,88
Ausgabepreis	EUR	10.171,59
Rücknahmepreis	EUR	10.070,88
Anzahl Anteile	STK	2.000

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

Gesamtkostenquote

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,68 %

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
RP Gamma Inhaber-Anteile IL	DE000A1JSUA7	0,400
Gruppenfremde Investmentanteile		
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475	0,250
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BRTM4L49	0,050
CS I.F.13-CSL Asia Corp.Bd Fd. Inhaber-Anteile IA USD o.N.	LU0828907930	0,550

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Fisch U.-F.Bd EM Corp.Defens. Namens-Anteile BD o.N.	LU0542658678	0,600
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811	0,150
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs USD Inst. Acc. o.N.	IE00B5BN3D68	1,001
GAM Star Japan Equity Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYYNJT42	0,850
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433	0,700
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	1,200
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller Cos Actions Nom.I2 (Acc.)HEUR o.N.	LU1572379003	1,000
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389	0,500
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X USD Acc o.N.	IE00BJVDNR83	0,150
Nordea 1-Indian Equity Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0637334078	0,400
Oddo Active Smaller Companies Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276	0,900
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	0,080
Robeco C.G.F.-R.QI Gbl Div.Ca. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1562702297	0,640
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	0,500
WARBURG -D- FDS SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGSG1	1,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten

EUR -119,00

- davon Kosten LEI/GEI

EUR -119,00

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

Transaktionskosten

EUR 8.179,50

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 - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Heidelberger Vermögen - Ausgewogen für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 30.09.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 30.09.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft

Heidelberger Vermögenmanagement GmbH

Hausanschrift:

Kurfürsten-Anlage 8
69115 Heidelberg

Telefon: 06221 / 18509-21

Telefax: 06221 / 18509-29

www.heidelberger-vermoegen.de

WKN / ISIN: A2DTM2 / DE000A2DTM28