

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	5.918.290,81	23,82	6.588.482,38	24,27
Aktien	4.526.060,42	18,22	5.031.219,67	18,54
Fondsanteile	11.308.152,45	45,52	12.694.826,27	46,77
Zertifikate	0,00	0,00	1.052.890,00	3,88
Futures	0,00	0,00	3.955,35	0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	8,05	1.000.000,00	3,68
Bankguthaben	1.057.353,66	4,26	724.227,16	2,67
Zins- und Dividendenansprüche	96.619,52	0,39	116.053,27	0,43
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-63.829,89	-0,26	-68.022,41	-0,25
Fondsvermögen	24.842.646,97	100,00	27.143.631,69	100,00

Während des Berichtszeitraums ist das Fondsvolumen um 8,5% auf EUR 24.842.646,97 zurückgegangen. Die Rentenpositionen sanken von 24,27% auf 23,82% und die direkt gehaltenen Aktien von 18,54% auf 18,22%. Der Anteil an Zielfonds (Aktien-, Renten- und alternative Anlagen Fonds) ging ebenfalls leicht von 46,77% auf 45,52% zurück. Die Zertifikate-Bestände reduzierten sich zum Stichtag 30.09.2019 von 3,88% auf 0,00%. Die Liquidität (Festgelder und Bankguthaben) erhöhten sich von 6,35% auf 12,31%.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Größere Währungs-Veränderung im Berichtszeitraum fand nicht statt. Das Währungsexposure (exkl. Währungs-Derivaten) setzte sich zum Bewertungsstichtag wie folgt zusammen: 68,76% EUR, 26,04% USD, 2,93% CHF, 1,51% NOK, 0,70% GBP und 0,05% DKK.

In dem Segment Aktien gab es auf Länderebene Umschichtungen von USA (-17,05% auf 23,56%) nach Europa (Schweiz +6,8%, Frankreich +9,8%, Niederlande +6,7%, Finnland +6,1%). Die durchschnittliche Bonität im Renten-Segment verbesserte sich von BBB- auf BBB, während sich die Duration von 3,55 auf 2,51 verkürzte.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

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

Anteilklasse I: -1,34%

Anteilklasse I2: -1,05%

Anteilklasse R: -1,98%

Anteilklasse V: -1,79%

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 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.906.725,58	100,26
1. Aktien	4.526.060,42	18,22
Bundesrep. Deutschland	934.844,00	3,76
Finnland	276.375,00	1,11
Frankreich	445.147,00	1,79
Kaimaninseln	444.883,04	1,79
Niederlande	303.325,00	1,22
Norwegen	339.095,32	1,36
Schweiz	715.938,91	2,88
USA	1.066.452,15	4,29
2. Anleihen	4.486.854,86	18,06
< 1 Jahr	553.129,50	2,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.187.748,71	4,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.667.463,96	6,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.078.512,69	4,34
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.431.435,95	5,76
EUR	1.225.886,00	4,93
USD	205.549,95	0,83
4. Investmentanteile	11.308.152,45	45,52
EUR	8.365.194,09	33,67
USD	2.942.958,36	11,85
5. Bankguthaben	3.057.353,66	12,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	96.868,24	0,39
II. Verbindlichkeiten	-64.078,61	-0,26
III. Fondsvermögen	24.842.646,97	100,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	21.752.503,68	87,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.806.774,88	35,45
Aktien							EUR	4.526.060,42	18,22
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	4.300	4.300	0	CHF 58,200	230.251,17	0,93
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	6.100	0	0	CHF 86,540	485.687,74	1,96
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	13.000	0	0	EUR 30,645	398.385,00	1,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	5.000	0	EUR 42,895	214.475,00	0,86
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	19.500	0	0	EUR 16,512	321.984,00	1,30
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	440	440	0	EUR 467,550	205.722,00	0,83
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	25.000	25.000	0	EUR 11,055	276.375,00	1,11
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.000	5.000	0	EUR 47,885	239.425,00	0,96
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.500	5.500	0	EUR 55,150	303.325,00	1,22
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	16.000	0	0	NOK 209,900	339.095,32	1,36
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.900	0	0	USD 167,230	444.883,04	1,79
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	250	0	0	USD 1.735,910	398.107,97	1,60
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.500	0	0	USD 208,020	477.066,32	1,92
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.600	1.600	0	USD 130,320	191.277,86	0,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.090.762,46	12,44
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	500	0	0	% 112,025	560.125,00	2,25
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	250	0	100	% 104,782	261.955,00	1,05
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	200	0	200	% 99,321	198.642,00	0,80
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	300	0	0	% 103,348	310.044,00	1,25
2,1500 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	400	400	0	% 102,750	411.000,00	1,65
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	400	400	0	% 104,824	419.296,00	1,69
5,0000 % Trafigura Funding S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(20)	XS1222731215		EUR	550	0	0	% 100,569	553.129,50	2,23
4,1000 % MMC Finance DAC DL-LPN 17(23)Reg.S MMC Norilsk	XS1589324075		USD	400	0	0	% 102,625	376.570,96	1,52

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.189.952,00	4,79
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR	400	0	0	% 98,827	395.308,00	1,59
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	400	0	0	% 97,961	391.844,00	1,58
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161		EUR	400	0	0	% 100,700	402.800,00	1,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.601.642,35	6,45
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.396.092,40	5,62
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	200	0	200	% 71,090	142.180,00	0,57
2,6845 % Apple Inc. DL-FLR Notes 2017(22)	US037833CN89		USD	400	0	0	% 100,832	369.990,28	1,49
2,8341 % Commonwealth Bank of Australia DL-FLR M.-T.Nts 2017(22) Reg.S	US2027A1JL27		USD	550	0	0	% 100,629	507.714,43	2,04
4,0000 % Michael Kors (USA) Inc. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USU59327AA11		USD	400	0	0	% 102,526	376.207,69	1,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	205.549,95	0,83
0,7500 % Nabors Industries Inc. DL-Conv. Notes 2017(24)	US62957HAB15		USD	350	0	200	% 64,020	205.549,95	0,83
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	35.934,00	0,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	35.934,00	0,14
0,0000 % FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	600	0	0	% 5,989	35.934,00	0,14
Investmentanteile							EUR	11.308.152,45	45,52
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	697.840,00	2,81
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827		ANT	6.500	0	0	EUR 107,360	697.840,00	2,81

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	10.610.312,45	42,71			
AXA WLD FDS-GL INFL.BDS REDEX Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU1790048448	ANT	8.139	0	0	0	EUR 96,390	784.489,29	3,16			
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	ANT	2.400	0	0	1.600	EUR 171,800	412.320,00	1,66			
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares Z EUR Acc. o.N.	IE00BDZQR684	ANT	14.200	14.200	0	0	EUR 35,750	507.650,00	2,04			
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643	ANT	47.200	47.200	0	0	EUR 10,828	511.081,60	2,06			
FISCH Convert.Global Opport.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0605324192	ANT	410	0	0	0	EUR 1.200,920	492.377,20	1,98			
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYYNJT42	ANT	42.000	0	0	8.000	EUR 11,710	491.824,20	1,98			
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433	ANT	7.200	2.400	0	0	EUR 102,990	741.528,00	2,98			
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	ANT	300	0	0	0	EUR 2.002,390	600.717,00	2,42			
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	ANT	4.000	0	0	0	EUR 173,600	694.400,00	2,80			
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	4.700	4.700	0	0	EUR 106,035	498.364,50	2,01			
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	ANT	48.000	48.000	0	0	EUR 15,000	720.000,00	2,90			
ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276	ANT	270	0	0	0	EUR 1.827,490	493.422,30	1,99			
Trium Blackwall Europe L/S Fd Registered Shares M EUR o.N.	IE00BYZTN220	ANT	77.000	77.000	0	0	EUR 9,340	719.180,00	2,89			
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475	ANT	26.000	0	0	6.000	USD 18,320	436.950,74	1,76			
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811	ANT	77.000	0	0	0	USD 10,558	745.750,76	3,00			
HSBC GIF-RMB Fixed Income Namens-Anteile I Dis. o.N.	LU0692310633	ANT	59.000	59.000	0	0	USD 9,149	495.175,67	1,99			
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	1.000	1.000	0	0	USD 541,945	497.151,64	2,00			
Robeco C.G.F-R.QI US Cons.Equ. Actions Nominatives G USD o.N.	LU1113137761	ANT	6.400	6.400	0	0	USD 130,800	767.929,55	3,09			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.752.503,68	87,56			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.057.353,66	12,31			
Bankguthaben							EUR	3.057.353,66	12,31			
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	675.871,00	%	100,000	675.871,00	2,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen												
							DKK	91.762,13	%	100,000	12.290,83	0,05
							GBP	154.385,87	%	100,000	174.545,92	0,70
							NOK	289.545,49	%	100,000	29.235,21	0,12

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	3.691,83			100,000	3.396,66	0,01
			USD	176.611,50			100,000	162.014,04	0,65
Guthaben bei Heidelberger Volksbank eG (G)									
Tagesgeld			EUR	2.000.000,00			100,000	2.000.000,00	8,05
							EUR	96.868,24	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	75.788,84				75.788,84	0,31
Dividendenansprüche			EUR	3.300,00				3.300,00	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	17.779,40				17.779,40	0,07
							EUR	-64.078,61	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-248,72				-248,72	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-53.751,22				-53.751,22	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.678,67				-3.678,67	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
							EUR	24.842.646,97	100,00 2)
Fondsvermögen									
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I									
Anteilwert							EUR	923,80	
Ausgabepreis							EUR	933,04	
Rücknahmepreis							EUR	923,80	
Anzahl Anteile							STK	5.586	

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2									
Anteilwert							EUR	9.536,06	
Ausgabepreis							EUR	9.631,42	
Rücknahmepreis							EUR	9.536,06	
Anzahl Anteile							STK	1.200	
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R									
Anteilwert							EUR	93,65	
Ausgabepreis							EUR	98,33	
Rücknahmepreis							EUR	93,65	
Anzahl Anteile							STK	45.585	
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V									
Anteilwert							EUR	91,41	
Ausgabepreis							EUR	95,98	
Rücknahmepreis							EUR	91,41	
Anzahl Anteile							STK	43.433	

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 30.09.2019	
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	230	
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	6.500	23.000	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	0	28.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	900	1.980	
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	0	19.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	5.500	5.500	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	0	5.600	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	550	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9815581098	STK	0	5.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1498935391	EUR	0	400	
Zertifikate					
Citigroup Global Mkts Europe CA.BO.Z 27.12.18 Dt.Bank	DE000CQ7X2M3	STK	0	53.000	
Commerzbank AG BO.C.Z 02.01.19 Luftha.	DE000CA1A4J2	STK	0	22.000	

Investmentanteile

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
Gruppeneigene Investmentanteile					
UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669794478	ANT	0	5.100	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. F Cap. EUR Hgd. oN	LU1644517556	ANT	0	6.000	
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BRTM4L49	ANT	0	32.000	
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	LU0102737490	ANT	0	150.000	
Invesco Fds-Inv.India Eq. Fd Act. Nom.Z Ann.Dis.USD o.N.	LU1642786385	ANT	0	50.000	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	0	3.800	
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X USD Acc o.N.	IE00BJVDNR83	ANT	0	5.700	
Robeco C.G.F.-R.QI Gbl Div.Ca. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1562702297	ANT	0	7.000	
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	0	11.200	
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	ANT	0	380	
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGSG1	ANT	0	2.900	

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

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.890,72	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	13.323,30	2,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-47.323,92	-8,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	39.841,19	7,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.117,68	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	9.998,21	1,79
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-283,60	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.107,68	-0,20
11. Sonstige Erträge		EUR	626,93	0,11
Summe der Erträge		EUR	18.082,83	3,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-412,34	-0,07
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-35.100,87	-6,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.100,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.552,20	-0,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.616,10	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.836,33	-1,76
- Depotgebühren	EUR	-957,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.766,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.112,17		
Summe der Aufwendungen		EUR	-49.517,84	-8,86
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-31.435,01	-5,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	65.490,85	11,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-252.785,84	-45,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-187.294,99	-33,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-218.730,00	-39,15

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	108.441,66	19,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.777,85	-3,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	90.663,81	16,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-128.066,19	-22,92

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	4.640.325,58	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-58.875,60	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	665.167,09	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.837.719,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.172.552,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	41.785,99	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-128.066,19	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	108.441,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.777,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.160.336,87	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	126.683,67	22,70
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	97.032,04	17,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-218.730,00	-39,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	248.381,63	44,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	109.255,35	19,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	109.255,35	19,58
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.428,32	3,12
1. Endausschüttung	EUR	17.428,32	3,12

*) 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

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	4.890	EUR	4.640.325,58	EUR 948,94
2018/2019	Stück	5.586	EUR	5.160.336,87	EUR 923,80

*) Auflegedatum 22.11.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.184,88	3,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	29.494,70	24,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-104.641,51	-87,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	88.201,93	73,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.474,81	2,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	22.142,28	18,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-627,73	-0,52
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.451,58	-2,04
11. Sonstige Erträge		EUR	1.386,45	1,15
Summe der Erträge		EUR	40.164,23	33,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.258,62	-1,05
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-65.545,44	-54,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-65.545,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.524,45	-6,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.794,85	-4,83
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.211,11	2,68
- Depotgebühren	EUR	-2.590,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.380,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.579,02		
Summe der Aufwendungen		EUR	-76.912,25	-64,09
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-36.748,02	-30,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	144.564,18	120,47
2. Realisierte Verluste		EUR	-558.964,98	-465,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-414.400,80	-345,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-451.148,82	-375,95

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	194.603,87	162,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	148.801,27	124,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	343.405,14	286,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-107.743,68	-89,78

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.120.108,80	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-213.416,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.268.024,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	399.217,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.667.242,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-87.656,45	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-107.743,68	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	194.603,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	148.801,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.443.267,77	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	372.651,31	310,55
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	274.583,37	228,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-451.148,82	-375,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	549.216,76	457,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	334.191,31	278,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	334.191,31	278,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	38.460,00	32,05
1. Endausschüttung	EUR	38.460,00	32,05

*) 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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017 *)	Stück	2.000	EUR	20.141.766,68	EUR 10.070,88
2017/2018	Stück	1.442	EUR	14.120.108,80	EUR 9.792,03
2018/2019	Stück	1.200	EUR	11.443.267,77	EUR 9.536,06

*) Auflegedatum 01.09.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.570,40	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	11.066,54	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-39.344,02	-0,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.090,43	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	928,71	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	8.302,85	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-235,56	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-920,54	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	521,57	0,01
Summe der Erträge		EUR	14.980,38	0,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-460,60	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-67.412,89	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.412,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.734,03	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.790,78	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.846,30	0,08
- Depotgebühren	EUR	-962,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.021,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.212,11		
Summe der Aufwendungen		EUR	-68.552,00	-1,51
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-53.571,62	-1,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	54.376,80	1,19
2. Realisierte Verluste		EUR	-210.114,74	-4,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-155.737,94	-3,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-209.309,56	-4,60

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	113.231,59	2,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.353,41	0,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	132.585,00	2,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-76.724,56	-1,70

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.117.799,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-44.705,64
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-700.759,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	172.520,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-873.280,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-26.779,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-76.724,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	113.231,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.353,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.268.829,78

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.686,94	0,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.540,87	0,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-209.309,56	-4,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	206.455,63	4,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.686,94	0,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.686,94	0,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	53.078	EUR	5.117.799,17	EUR 96,42
2018/2019	Stück	45.585	EUR	4.268.829,78	EUR 93,65

*) Auflegedatum 02.03.2018

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.458,73	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.279,62	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-36.587,96	-0,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	30.747,19	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	863,77	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.712,88	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-218,81	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-854,72	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	484,21	0,01
Summe der Erträge		EUR	13.884,91	0,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-291,08	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-45.353,86	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.353,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.128,19	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.444,14	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.612,08	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-759,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.887,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-964,95		
Summe der Aufwendungen		EUR	-55.829,35	-1,29
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-41.944,44	-0,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	50.830,76	1,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-195.493,85	-4,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-144.663,09	-3,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-186.607,53	-4,30

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	138.511,07	3,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-25.008,97	-0,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	113.502,10	2,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-73.105,43	-1,69

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.264.225,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-41.406,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		792.862,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.085.803,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-292.941,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		27.636,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-73.105,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	138.511,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-25.008,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.970.212,55

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	55.645,63	1,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	50.159,29	1,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-186.607,53	-4,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	192.093,87	4,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	42.181,40	0,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	42.181,40	0,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	13.464,23	0,31
1. Endausschüttung	EUR	13.464,23	0,31

*) 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

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	34.605	EUR	3.264.225,14	EUR 94,33
2018/2019	Stück	43.433	EUR	3.970.212,55	EUR 91,41

*) Auflegedatum 22.11.2017

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.104,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		64.164,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		-227.897,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		191.880,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.384,97
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		48.156,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.365,70
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.334,52
11. Sonstige Erträge	EUR		3.019,16
Summe der Erträge	EUR		87.112,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.422,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-213.413,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-213.413,06	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.938,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.645,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.391,00
- Depotgebühren	EUR	-5.270,75	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.748,00	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.868,25	
Summe der Aufwendungen	EUR		-250.811,44
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-163.699,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		315.262,59
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.217.359,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-902.096,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.065.795,91

Jahresbericht Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	554.788,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	125.367,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	680.156,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-385.639,86

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	27.142.458,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-358.403,24
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.510.755,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.495.261,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.006.016,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-45.013,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-385.639,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	554.788,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	125.367,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24.842.646,97

**Jahresbericht
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I	1.000.000	1,000	0,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2	5.000.000	1,000	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R	keine	5,000	1,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V	50.000	5,000	1,500	Ausschüttung ohne 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
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.10.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,06 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,88**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Anteilwert	EUR	923,80
Ausgabepreis	EUR	933,04
Rücknahmepreis	EUR	923,80
Anzahl Anteile	STK	5.586

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Anteilwert	EUR	9.536,06
Ausgabepreis	EUR	9.631,42
Rücknahmepreis	EUR	9.536,06
Anzahl Anteile	STK	1.200

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

Anteilwert	EUR	93,65
Ausgabepreis	EUR	98,33
Rücknahmepreis	EUR	93,65
Anzahl Anteile	STK	45.585

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

Anteilwert	EUR	91,41
Ausgabepreis	EUR	95,98
Rücknahmepreis	EUR	91,41
Anzahl Anteile	STK	43.433

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 I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,65 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R

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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,40 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppeneigene Investmentanteile		
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
AXA WLD FDS-GL INFL.BDS REDEX Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU1790048448	0,350
BGF - China Fund Actions Nominatives D2 USD oN	LU0359204475	0,750
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	0,900
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares Z EUR Acc. o.N.	IE00BDZQR684	1,050
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	LU1567658643	0,200
FISCH Convert.Global Opport.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0605324192	0,500
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares USD Inst. Inc. o.N.	IE00BP3RN811	0,150
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst.Inc.EUR Hgd oN	IE00BYYNJT42	0,150
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1438036433	1,000
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585	1,000
HSBC GIF-RMB Fixed Income Namens-Anteile I Dis. o.N.	LU0692310633	0,375
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	0,300
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	0,300

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276	0,900
Robeco C.G.F.-R.QI US Cons.Equ. Actions Nominatives G USD o.N.	LU1113137761	0,500
Trium Blackwall Europe L/S Fd Registered Shares M EUR o.N.	IE00BYZTN220	1,150

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

Gruppeneigene Investmentanteile

UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669794478	0,900
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. F Cap. EUR Hgd. oN	LU1644517556	0,750
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BRTM4L49	1,000
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	LU0102737490	0,500
Invesco Fds-Inv.India Eq. Fd Act. Nom.Z Ann.Dis.USD o.N.	LU1642786385	0,750
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X USD Acc o.N.	IE00BJVDNR83	1,000
Robeco C.G.F.-R.QI Gbl Div.Ca. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1562702297	0,550
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	0,500
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGSG1	0,700

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK I2

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Heidelberger Vermögen - Ausgewogen AK R		
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
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	9.844,40

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Heidelberger Vermögen - Ausgewogen

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 1,00 %
Anteilklasse I2	derzeit 1,00 %
Anteilklasse V	derzeit 5,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,55 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse I2	keine
Anteilklasse V	keine
Anteilklasse R	Bis zu 20 % der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 3,5 % p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts im Vergleich zu denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DTM1 / DE000A2DTM10
Anteilklasse I2	A2DTM2 / DE000A2DTM28
Anteilklasse V	A2DTM4 / DE000A2DTM44
Anteilklasse R	A2DTM3 / DE000A2DTM36

* Die Höhe der Verwahrstellenvergütung 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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

3. Beratungsgesellschaft

Heidelberger Vermögensmanagement GmbH

Hausanschrift:

Kurfürsten-Anlage 8

69115 Heidelberg

Telefon: 06221 / 18509-21

Telefax: 06221 / 18509-29

www.heidelberger-vermoegen.de