

**Jahresbericht**  
**Weberbank Premium 30**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.11.2022 - 31.10.2023**

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

**I. Anlageziel und Anlagepolitik**

Anlageziel des Fonds ist es, angemessene Wertzuwächse durch die Vereinnahmung laufender Erträge sowie durch eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände zu erwirtschaften.

Um dieses Ziel mittels einer konservativen Anlagepolitik zu erreichen, darf der Fonds vollständig in Wertpapiere und Fondsanteile investieren. Im Rahmen dieses Spektrums dürfen höchstens 30 Prozent in Kapitalbeteiligungen, insbesondere Aktien, Aktienfonds und Mischfonds, investiert werden. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert –nicht notwendig 1:1- von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Das Sondervermögen orientiert sich nicht an einem Wertpapier-Vergleichsindex oder bildet einen solchen ab. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Das Fondsmanagement für diesen Fonds ist an die Weberbank Actiengesellschaft (Berlin) ausgelagert.

**II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens**

**Kapitalmarktrisiko**

Die Vermögensgegenstände, in die die Kapitalverwaltungsgesellschaft für Rechnung des Sondervermögens investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der Weberbank Premium 30 dem allgemeinen Marktrisiko, das in Form des Marktpreisrisikos, des Adressenausfallrisikos, des Zinsänderungsrisikos, des Liquiditätsrisikos, des Aktienrisikos und des Währungsrisikos identifiziert werden kann. Zusätzlich unterlag der Weberbank Premium 30 Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteilen(Zielfonds) und operationellen Risiken.

**Marktpreisrisiko**

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.

**Zinsänderungsrisiko**

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der modifizierten Duration lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktziinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

**Adressenausfallrisiko**

Der Fonds unterliegt aufgrund seines Anleihenanteils dem Risiko, dass Schuldner illiquide oder zahlungsunfähig werden und somit Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht termingerecht bedienen können.

**Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken bestehen insofern, als dass Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder externer Dritter oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen auftreten können.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

**Aktienrisiko**

Der Weberbank Premium 30 trägt ein Aktienkursrisiko für das Aktien- und Aktienfondsportfolio des Fonds, welches bis zu 30 Prozent des Fondsvolumens betragen kann. Der Anlageschwerpunkt lag im Berichtszeitraum bei europäischen und US-amerikanischen Blue-Chips. Hieraus resultieren Risiken aufgrund der Schwankungen der Aktienmärkte, sowie Währungsschwankungen aus Aktienanlagen in Nichteinnehmerstaaten der Europäischen Währungsunion. Aktienkurse schwanken täglich und werden durch zahlreiche Faktoren beeinflusst. Dazu gehören politische und wirtschaftliche Nachrichten, Ergebnisberichte der Unternehmen, demografische Trends und Katastrophen. Diesem Marktrisiko wurde durch die Aktien- bzw. Aktienfondsauswahl und -streuung Rechnung getragen.

**Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko des Fonds besteht darin, eine bestehende Position nicht oder nur mit hohen Abschlägen und eventuell nicht sofort liquidieren zu können. Dieses Risiko ist bei Anleihen immer gegeben.

**Währungsrisiko**

Der Fonds kann Anlagen in Fremdwährung halten. Bedingt durch Wechselkursschwankungen können hieraus Kursverluste entstehen. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen 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.

**Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteilen (Zielfonds):**

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sog. „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Kapitalverwaltungsgesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Kapitalverwaltungsgesellschaft übereinstimmen. Der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Die Zielfonds können überdies in Vermögensgegenständen investiert sein, die nach geltendem Recht nicht mehr erwerbbar sind, aber weiter gehalten werden dürfen, sofern sie nach dem Investmentgesetz erworben wurden. Hierdurch können sich auf Ebene des Zielfonds Risiken verwirklichen, die die Wertentwicklung der Zielfondsanteile und damit die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds durch Rückgabe bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zu veräußern. Diesen Risiken begegnet das Fondsmanagement mit einer breiten Streuung unterschiedlicher Zielfonds. Der Fonds hat einen nennenswerten Anteil seines Vermögens in Zielfonds investiert, um die Strategie des Fondsmanagements vollumfänglich umsetzen zu können. Um den genannten Risiken aus diesen Investments zu begegnen, überprüft das Fondsmanagement monatlich die Zusammensetzung sämtlicher Zielfonds. Insofern kann das Fondsmanagement die Risiken, die aus den Zielfonds für den Fonds erwachsen, jederzeit hinreichend beurteilen. Das Risiko, dass Zielfondsinformationen in der Regel nur mit Verzögerung zur Verfügung stehen, ist ein Risiko, was Zielfondsinvestment generell innewohnt und sich nicht vermeiden lässt.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

**Sonstige Risiken**

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die Inflation, Folgewirkungen der Corona-Pandemie etc. haben weltweit zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Eine verlässliche Beurteilung zur Weiterentwicklung der Situation und des Ausmaßes der ökonomischen Folgen ist aus aktueller Sicht nicht möglich. Dies führt zur extremen Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, so dass auch Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklungen nur bedingt möglich sind. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.

**III. Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt und wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes**

Insgesamt wies der Weberbank Premium 30 per Geschäftsjahresende die folgenden Kennzahlen auf: Der Anteil an Aktienfonds belief sich auf 4,93 Prozent (Vorjahr: 5,04 Prozent), der Anteil von Aktien auf 23,44 Prozent (Vorjahr: 25,07 Prozent). Die Rentenfonds umfassten 29,34 Prozent (Vorjahr: 18,47 Prozent) und die Schuldverschreibungen 38,59 Prozent (Vorjahr: 35,38 Prozent) des Fondsvermögens. 0,00 Prozent waren in Wandel- und Optionsanleihenfonds (Vorjahr: 1,01 Prozent) und 0,00 Prozent in Absolute Return Fonds (Vorjahr: 3,25 Prozent) investiert. Darüber hinaus bestand eine Liquiditätsquote in Höhe von 3,70 Prozent (Vorjahr: 11,77 Prozent). Bei der Berechnung der Prozent-Anteile können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die modifizierte Duration des Fonds (inkl. Kasse und Derivate) beträgt 3,81 Prozent zum Ende des Berichtszeitraumes.

Das Durchschnittsrating der Anleihen im Fonds (ohne Kasse) lautet A zum Ende des Berichtszeitraumes.

**IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Das vergangene Jahr war in vielerlei Hinsicht besonders ereignisreich. Vor allem die in der ersten Jahreshälfte immer noch rasant steigenden Preise prägten die Entwicklungen. Mit diesen eng verbunden war die Frage: Wie weit werden die Notenbanken gehen um die Inflation wieder in den Griff zu bekommen? Dabei zeigten sowohl die amerikanische Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) ein hohes Maß an Entschlossenheit und erhöhten ihre Leitzinsen auf Niveaus, wie sie zuletzt vor dem Ausbrechen der Finanzkrise 2008 zu sehen waren. Mit den immer restriktiver wirkenden geldpolitischen Maßnahmen erhöhten sich die Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung in beiden Regionen. Obwohl viele Volkswirte in 2023 mit einer US-Rezession gerechnet hatten und zahlreiche Indikatoren darauf hindeuteten, ist diese dennoch nicht eingetreten – eine der größten Überraschungen. Vor allem staatliche Hilfsprogramme und ein sich sehr robust zeigender Arbeitsmarkt stützen lange den amerikanischen Konsum und damit die Gesamtwirtschaft. Auf der anderen Seite des Atlantiks traf hingegen die erwartete Abschwächung ein. So wurden vor allem die hohen Erwartungen an einen sich verbessernden Konsum enttäuscht. Gleichzeitig litt die Produktion unter der mauen Weltwirtschaft und der Bausektor unter den gestiegenen Zinsen. Auch wenn eine schwere Rezession ausblieb, traten in der Eurozone immer wieder negative Quartale auf. In den Schwellenländern zeigte sich dagegen eine robuste aber nicht euphorische Entwicklung. Zu Jahresbeginn ruhten noch große Hoffnungen auf der Wiedereröffnung Chinas nach der Pandemie und einer Belebung des Konsums. Die Erwartungen wurden jedoch nicht erfüllt. Dagegen rückten immer wieder Sorgen um den chinesischen Immobilienmarkt in den Fokus und belasteten die Wachstumserwartungen. Gleichwohl von Seiten der globalen Konjunkturentwicklung keine Dynamik entfacht wurde, konnten die Aktienmärkte zwischenzeitlich kräftige Kursgewinne verzeichnen. So kletterte der MSCI Welt Index (in EUR gerechnet) bis Mitte September zweistellig nach oben. Dabei fällt jedoch auf, dass die positive Entwicklung am Aktienmarkt nur auf einige wenige Gewinner konzentriert war. Mit den größten Unternehmen im Bereich IT und Kommunikation aus den USA lässt sich fast die komplette positive Wertentwicklung des Index erklären, während der ganze Rest kaum Kursgewinne erzielen konnte. Der Durchbruch im Bereich künstlicher Intelligenz durch die Anwendung Chat GPT ließ diese Aktien kräftig ansteigen. Auch die Krise der US-Regionalbanken sowie der schweizerischen Credit Suisse ließ die Aktienmärkte nur für kurze Zeit verunsichern und die Märkte konnten sich schnell wieder erholen. Gegen Ende des Geschäftsjahres sorgten weiter gestiegene Zinsen jedoch dafür, dass die Aktienmärkte einen Teil der Gewinne wieder abgaben und eine niedrige einstellige Kursentwicklung im Geschäftsjahr zu verzeichnen ist. Die Anleihemärkte bewegten sich über Teile des Geschäftsjahres schwankungsintensiv zwischen Zinserhöhungsdrohungen und Zinssenkungsphantasien. In Summe entwickelten sich die Anleihemärkte jedoch überwiegend seitwärts.

Der Anteilspreis des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende 44,95 EUR. Das Fondsvolumen belief sich per Bewertungsdatum 31.10.2023 auf 102.242.779,41 EUR.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug die Wertentwicklung des Weberbank Premium 30 2,55 Prozent.

Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus Umsätzen in festverzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen und Aktien.

**Vermögensübersicht zum 31.10.2023**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>102.368.721,04</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien (nach Ländern)	23.968.063,29	23,44
Bundesrep. Deutschland	1.264.443,90	1,24
Dänemark	612.976,68	0,60
Frankreich	4.148.157,55	4,06
Irland	1.580.518,47	1,55
Italien	916.338,27	0,90
Niederlande	2.127.737,00	2,08
Schweiz	1.179.108,17	1,15
USA	12.138.783,25	11,87
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	39.452.838,73	38,59
< 1 Jahr	3.045.378,12	2,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.255.702,17	11,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.703.772,06	7,53
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.447.986,38	16,09
3. Investmentanteile	35.043.942,30	34,28
4. Bankguthaben	3.445.755,22	3,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	458.121,50	0,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.941,63</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>102.242.779,41</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>98.464.844,32</b>	<b>96,30</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>63.420.902,02</b>	<b>62,03</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.700	0	330	CHF	98,06000	479.112,22	0,47
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.965	7.965	0	CHF	84,54000	699.995,95	0,68
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	9.888	9.888	3.130	DKK	677,00000	612.976,68	0,60
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	13.475	13.475	0	EUR	28,00000	377.300,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.460	70	130	EUR	565,30000	825.338,00	0,81
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.950	1.300	2.350	EUR	27,95500	501.792,25	0,49
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.050	7.050	0	EUR	54,29000	382.744,50	0,37
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	38.950	38.950	0	EUR	11,37800	443.173,10	0,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	24.980	0	22.920	EUR	20,47500	511.465,50	0,50
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	87.844	0	7.000	EUR	5,98800	526.009,87	0,51
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	25.300	25.300	0	EUR	15,42800	390.328,40	0,38
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.130	2.130	0	EUR	208,30000	443.679,00	0,43
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	45.500	0	5.000	EUR	12,02800	547.274,00	0,54
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	119.000	0	0	EUR	3,17500	377.825,00	0,37
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	770	0	720	EUR	396,15000	305.035,50	0,30
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.200	485	0	EUR	674,50000	809.400,00	0,79
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.580	4.530	6.400	EUR	55,43000	309.299,40	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.300	5.300	0	EUR	85,70000	454.210,00	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.990	0	0	EUR	144,98000	723.450,20	0,71
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	9.370	0	630	EUR	30,74000	288.033,80	0,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.360	0	0	EUR	63,20000	528.352,00	0,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	6.185	360	300	USD	141,18000	826.110,03	0,81
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.910	0	0	USD	297,09000	536.841,91	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.450	0	0	USD	124,08000	874.546,83	0,86
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.460	270	500	USD	133,09000	813.397,73	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.210	380	770	USD	170,77000	1.003.293,95	0,98
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	740	740	0	USD	841,37000	589.038,60	0,58
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.620	160	300	USD	226,05000	774.173,13	0,76
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	2.050	0	2.720	USD	145,73000	282.636,23	0,28
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	11.500	1.000	2.000	USD	52,13000	567.166,51	0,55
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	5.220	0	230	USD	118,80000	586.694,42	0,57
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	3.520	0	400	USD	126,25000	420.435,19	0,41
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	3.135	1.225	0	USD	187,35000	555.669,11	0,54
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.040	1.040	0	USD	494,95000	486.989,59	0,48
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.300	3.300	0	USD	139,06000	434.151,37	0,42
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.090	2.090	0	USD	382,16000	755.642,76	0,74
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.785	1.785	2.275	USD	262,17000	442.737,42	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.905	140	1.940	USD	338,11000	929.242,72	0,91
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.605	0	600	USD	70,82000	643.544,09	0,63
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.200	0	1.450	USD	407,80000	462.970,67	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	975	0	775	USD	444,77000	410.265,61	0,40
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	5.830	5.830	0	USD	88,07000	485.759,79	0,48
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.800	0	200	USD	207,61000	549.960,26	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.904 v.18(28)	DE000CZ40M39		EUR	1.568	1.568	0	%	88,85015	1.393.170,27	1,36
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415		EUR	1.400	1.400	0	%	97,99526	1.371.933,64	1,34
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990		EUR	1.618	120	53	%	96,57400	1.562.567,32	1,53
0,3500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(29/30)	XS2047500926		EUR	1.648	70	0	%	80,13462	1.320.618,46	1,29
3,0000 % Europäischer Stabilitäts (ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EU000A1Z99S3		EUR	3.730	3.730	0	%	96,43424	3.596.996,97	3,52
2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2574388646		EUR	3.690	3.690	0	%	95,88246	3.538.062,77	3,46
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103		EUR	1.520	60	1.240	%	88,95600	1.352.131,20	1,32
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251		EUR	1.946	1.946	0	%	89,67441	1.745.064,02	1,71
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	1.610	1.610	0	%	85,29677	1.373.278,00	1,34
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	2.247	226	118	%	94,02303	2.112.697,48	2,07
1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540		EUR	760	0	700	%	89,54437	680.537,17	0,67
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0		EUR	2.140	2.140	0	%	99,31958	2.125.438,91	2,08
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947		EUR	2.462	200	153	%	83,60531	2.058.362,73	2,01
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	3.987	327	118	%	96,23509	3.836.892,84	3,75
4,3030 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687		EUR	2.407	200	70	%	100,34700	2.415.352,29	2,36
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	4.014	180	14	%	96,92974	3.890.759,56	3,81
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	1.420	1.420	0	%	98,33775	1.396.396,05	1,37
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	1.499	120	47	%	98,92000	1.482.810,80	1,45
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	2.397	180	63	%	91,77173	2.199.768,25	2,15
							<b>EUR</b>	<b>35.043.942,30</b>	<b>34,28</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
HI-Renten Emerging Markets-Fds Inhaber-Anteile	DE000A0ER3P2		ANT	18.000	700	0	EUR	38,23000	688.140,00	0,67
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173		ANT	54.750	54.750	0	EUR	19,56000	1.070.910,00	1,05
Algebris UCITS Fds-Al.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64		ANT	3.970	3.970	0	EUR	175,16000	695.385,20	0,68
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	201.280	151.830	102.270	EUR	17,72500	3.567.688,00	3,49
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	12.420	700	3.930	EUR	84,60000	1.050.732,00	1,03
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703		ANT	5.020	0	1.480	EUR	65,78000	330.215,60	0,32
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares D Acc. EUR o.N.	IE00B6XQH495		ANT	6.300	0	0	EUR	105,87000	666.981,00	0,65
Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg. Shares A EUR Dis. o.N.	IE00BYXWV83		ANT	11.340	600	0	EUR	73,21000	830.201,40	0,81
ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant.EUR I01(A) (EUR)o.N.	AT0000A1W4B7		ANT	10.625	1.000	0	EUR	97,22000	1.032.962,50	1,01
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	6.348	1.940	0	EUR	163,52000	1.038.024,96	1,02
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93		ANT	57.480	58.125	645	EUR	94,70000	5.443.356,00	5,32
JPM ICAV-GI.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54		ANT	56.700	58.100	1.400	EUR	24,20000	1.372.140,00	1,34
Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24		ANT	8.310	2.950	0	EUR	131,00000	1.088.610,00	1,06
MUL-Amu.MSCI EMER.MAR.II ETF Act.Nom. USD Dis. oN	LU2573966905		ANT	35.980	36.930	950	EUR	39,07700	1.405.990,46	1,38
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252		ANT	85.350	9.550	12.200	EUR	14,05800	1.199.850,30	1,17
MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066207		ANT	810	0	0	EUR	19,07000	15.446,70	0,02
Muzinich Fds-Eur.Cred.Alpha Fd Reg.Units NG EUR Dis.Hgd o.N.	IE00BHTCZP54		ANT	6.820	6.820	0	EUR	103,90000	708.598,00	0,69
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV o.N.	LU0995120838		ANT	18.500	18.500	0	EUR	95,47800	1.766.343,00	1,73
T.Rowe Pr.-Em.Mkts Corp. Bond Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294		ANT	77.200	3.200	0	EUR	8,90000	687.080,00	0,67
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308		ANT	30	0	0	EUR	9,87800	296,34	0,00
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B2163G84		ANT	106.800	106.800	0	EUR	46,28600	4.943.344,80	4,83
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.W.UE Registered Shs 2D EUR Hgd o.N.	IE00BD4DXB77		ANT	104.950	104.950	0	EUR	8,00780	840.418,61	0,82
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884		ANT	107.320	107.320	0	EUR	9,74900	1.046.262,68	1,02

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379		ANT	24.775	2.030	855	EUR	143,49000	3.554.964,75	3,48
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>3.445.755,22</b>	<b>3,37</b>	
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>3.445.755,22</b>	<b>3,37</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	3.445.755,22			%	100,00000	3.445.755,22	3,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>458.121,50</b>	<b>0,45</b>	
Zinsansprüche			EUR	384.517,22				384.517,22	0,38	
Dividendenansprüche			EUR	21.794,48				21.794,48	0,02	
Steueransprüche			EUR	51.809,80				51.809,80	0,05	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-125.941,63</b>	<b>-0,12</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.189,26				-7.189,26	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.994,07				-3.994,07	0,00	
Depotgebühren			EUR	-1.236,72				-1.236,72	0,00	
Beratergebühren			EUR	-101.195,25				-101.195,25	-0,10	
Prüfungskosten			EUR	-11.500,00				-11.500,00	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-826,33				-826,33	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>102.242.779,41</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							EUR	<b>44,95</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>46,30</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>2.274.725</b>		

**Fußnoten:**

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 31.10.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9619500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4638500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0570000	= 1 Euro (EUR)

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	4.588	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	1.956	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	2.780	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	0	1.400	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	2.060	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	955	955	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	8.420	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	0	3.700	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	4.700	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	1.593	1.593	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	0	2.265	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	0	1.535	
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A1Z99Q7	EUR	90	2.190	
0,7500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A185QB3	EUR	0	1.744	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR	0	2.211	
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	0	1.520	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	280	7.744	
--	--------------	-----	-----	-------	--

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi MSCI EAST.EUR.EX.R. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681043755	ANT	0	320	
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	0	2.220	
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. EUR o.N.	IE00B3DJ5L08	ANT	0	37.149	
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	21.000	43.750	
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	0	5.200	
iShsIII-MSCI S.Arab.Capp.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00BYR0489	ANT	0	7.900	
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	0	1.023	
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	ANT	0	195	
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	ANT	7.000	37.380	
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292	ANT	0	90.975	
PCF-POLAR EM.MARKET STARS FD Reg. Shs IEUR Acc. oN	IE00BFMFDF33	ANT	0	10.100	
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	ANT	0	10.950	
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	0	704	
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	LU0133084979	ANT	0	2.589	
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	ANT	0	18.960	
UBS FdSo-MSCI AC A.xJ.SF U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.	IE00B7WK2W23	ANT	0	1.360	
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	0	604	
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Act. Nom. HI EUR Acc. oN	LU1750111533	ANT	1.500	9.830	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT	0	3.175	
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0524480265	ANT	11.900	31.015	

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,13 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 118.991,82 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	73.899,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	576.815,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	230.381,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	366.764,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	89.156,86
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	487.150,65
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-11.084,94
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-89.375,34
9. Sonstige Erträge	EUR	1.293,57

**Summe der Erträge**

**EUR 1.725.001,73**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.737,85
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.751,32
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.264,71
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.192.644,69

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -1.334.398,57**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 390.603,16**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.064.068,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.439.208,32

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -375.139,59**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 15.463,57**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.064.404,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.426.370,94

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 2.361.966,21**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 2.377.429,78**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 95.628.947,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.399.770,45
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 5.656.760,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.401.954,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -6.745.194,06</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -20.587,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.377.429,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -1.064.404,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.426.370,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 102.242.779,41</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	15.174.525,66	6,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.463,57	0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>3.439.208,32</u>	<u>1,51</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.473.000,64	0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.336.416,91	6,74
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>1.819.780,00</u></b>	<b><u>0,80</u></b>

\* realisierte Verluste

\*\* Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\*\* Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	95.059.449,96	EUR	47,73
2020/2021	EUR	105.871.143,70	EUR	50,54
2021/2022	EUR	95.628.947,06	EUR	44,47
2022/2023	EUR	102.242.779,41	EUR	44,95

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,30</b>
--	--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>
---	--	-------------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,98 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,43 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation  
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	96,16 %
--	---------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

iBoxx Euro Corporates Overall TR Index	70,00 %
MSCI All Country World Index NR in Euro	30,00 %

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>44,95</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>46,30</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.274.725</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

- Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
- Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
- Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
- Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.  
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
- Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.  
Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
- Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardiividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
- Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
- Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote** **1,41 %**

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahlen.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Aus der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütung wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**KVG-eigene Investmentanteile**

HI-Renten Emerging Markets-Fds Inhaber-Anteile	DE000A0ER3P2	0,500
--	--------------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173	0,550
Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B81TMV64	0,100
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	0,020
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703	0,890
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares D Acc. EUR o.N.	IE00B6XQH495	0,600
Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg. Shares A EUR Dis. o.N.	IE00BYXWV83	0,340
ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant.EUR I01(A) (EUR)o.N.	AT0000A1W4B7	0,500
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	1,450
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93	0,200
JPM ICAV-GI.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54	0,350
Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	0,300
MUL-Amu.MSCI EMER.MAR.II ETF Act.Nom. USD Dis. oN	LU2573966905	0,140
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	0,120
MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066207	0,650
Muzinich Fds-Eur.Cred.Alpha Fd Reg.Units NG EUR Dis.Hgd o.N.	IE00BHTCZP54	0,650
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	0,050
T.Rowe Pr.-Em.Mkts Corp. Bond Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294	0,500
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	0,470
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	0,090
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shs 2D EUR Hgd o.N.	IE00BD4DXB77	1,100
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	0,100
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	0,020

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum weitere Investmentanteile im Bestand hatte, kann die tatsächliche Höhe der Verwaltungsvergütung bei wirtschaftlicher Betrachtung unterjährig zur Stichtagesbetrachtung differieren.

**Verwaltungsvergütungssätze für während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

AIS-Amundi MSCI EAST.EUR.EX.R. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681043755	0,100
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,100
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Dis. EUR o.N.	IE00B3DJ5L08	0,040
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,100
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	0,180
iShsIII-MSCI S.Arab.Capp.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00BYR0489	0,600
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	0,650
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	0,900
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	0,140
Neub.Berm.Inv.-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292	0,200
PCF-POLAR EM.MARKET STARS FD Reg. Shs IEUR Acc. oN	IE00BFMDF33	0,750
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	0,400
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	LU0133084979	1,000
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	0,750
UBS FdSo-MSCI AC A.x.J.SF U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.	IE00B7WK2W23	0,233
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	0,825
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Act. Nom. HI EUR Acc. oN	LU1750111533	0,550
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0524480265	0,050

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Beratergebühren	EUR	1.158.588,43
Depotgebühren	EUR	22.417,26

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände; ohne Nettoabrechnung)**

Transaktionskosten	EUR	32.157,33
--------------------	-----	-----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>37.684.317,28</b>
davon feste Vergütung	EUR	31.206.359,41
davon variable Vergütung	EUR	6.477.957,87

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		389
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>19.907.540,18</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.491.613,88
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.422.163,33
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.323.215,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.670.547,29

\*) Aus datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für die öffentlichen Banken
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein Beurteilungsverfahren von der Führungskraft ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>17.989.476,01</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.055.376,01
davon variable Vergütung	EUR	1.934.100,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		203,00

**Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt. Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

**Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte den Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

**weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Weberbank Premium 30 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 25. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer