

**Jahresbericht**  
**Weberbank Rendite 30 S**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.07.2022 - 30.06.2023**

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.07.2022 bis 30.06.2023**

**I. Anlageziel und Anlagepolitik**

Der Weberbank Rendite 30 S verfolgt das Anlageziel, unter Eingehung moderater wirtschaftlicher Risiken eine dauerhaft positive Wertentwicklung zu erzielen (keine Garantie).

Dies soll durch die Vereinnahmung laufender Zins- und Dividendenerträge sowie durch die positive Kursentwicklung der im Fonds investierten Vermögensgegenstände erfolgen. Der Weberbank Rendite 30 S erwirbt zur Erreichung seines Anlageziels überwiegend in- und ausländische Wertpapiere. Der Fonds darf bis zu 100% seines Vermögens in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren. Der Erwerb von Aktien oder Aktienfonds ist auf 35% des Wertes des Fondsvermögens begrenzt. Bis zu 100% des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Der Fonds darf mehr als 35% des Fondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten der Bundesrepublik Deutschland (nebst allen Bundesländern), der Europäischen Union (nebst allen Mitgliedsstaaten), den Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR), anderen Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind sowie internationale Organisationen, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, halten. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen. 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. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Beim Weberbank Rendite 30 S werden die Erträge des Fonds ausgeschüttet und können von Jahr zu Jahr schwanken. Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Das Fondsmanagement für diesen Fonds ist an die Weberbank Actiengesellschaft 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 Rendite 30 dem allgemeinen Marktrisiko, das in Form des Marktpreisrisikos, des Adressenausfallrisikos, des Zinsänderungsrisikos, des Liquiditätsrisikos, des Aktienrisikos, des Währungsrisikos, des Optionspreisrisikos und der Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteilen (Zielfonds) identifiziert werden kann. Zusätzlich können operationelle Risiken im Berichtszeitraum auftreten.

**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 Marktzensänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Die modifizierte Duration des Fonds (inkl. Kasse und Derivate) beträgt 3,76 Prozent zum Ende des Berichtszeitraumes.

### **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. Aufgrund der ausgewählten Anleihen von guter Bonität und dem daraus resultierenden aktuellen Durchschnittsrating von A- der Anleihen im Fonds (ohne Kasse) sind die Risiken im Durchschnitt als ausgewogen einzustufen

### **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.

### **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.

### **Aktienrisiko**

Der Weberbank Rendite 30 S trägt ein Aktienkursrisiko für das Aktienportfolio des Fonds, welches bis zu 35% des Fondsvolumens betragen kann. Der Anlageschwerpunkt lag im Berichtszeitraum bei europäischen Aktien(-fonds). Hieraus resultieren Risiken aufgrund der Schwankungen der Europäischen Aktienmärkte. 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 der Über- bzw. Untergewichtung des Portfolios im Vergleich zur Benchmark entsprechend der Marktsituation Rechnung getragen.

## Währungsrisiko

Der Fonds kann Aktien in Fremdwährung halten. Darüber hinaus können Termingeschäfte auch in Fremdwährung zu Absicherungs- und Investitionszwecken, d.h. auch spekulativ abgeschlossen werden. 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.

## Sonstige Risiken

**Optionspreissrisiko** umfassen alle aus dem Handel mit Optionen resultierende Risiken. Neben dem Risiko der Preisänderung des Basiswertes (das bei einer Aktienoption eine spezielle Form des Aktienrisikos ist) sind Optionen insbesondere dem Risiko sich ändernder Volatilitäten (Volatilitätsrisiko) ausgesetzt.

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 einem Monat Verzögerung zur Verfügung stehen, ist ein Risiko, was Zielfondsinvestment generell innewohnt und sich nicht vermeiden lässt.

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 Rendite 30 S per Geschäftsjahresende die folgenden Kennzahlen auf: Der Anteil an Aktienfonds belief sich auf 5,08 Prozent (Vorjahr: 8,94 Prozent), der Anteil von Aktien auf 24,79 Prozent (Vorjahr: 14,38 Prozent), der Anteil aktienähnlicher Vermögensgegenstände auf 0,00 Prozent (Vorjahr: 0,00 Prozent) und der Anteil für Aktienderivate 0,00 Prozent (Vorjahr: 1,39 Prozent). Die Rentenfonds umfassten 28,23 Prozent (Vorjahr: 13,87 Prozent) und die Schuldverschreibungen 37,85 Prozent (Vorjahr: 49,26 Prozent) des Fondsvermögens. 0 Prozent waren in Wandel- und Optionsanleihenfonds (Vorjahr: 0,00 Prozent), 0,00 Prozent in Absolute Return Fonds (Vorjahr: 2,02 Prozent), 0,00 Prozent in Renten- und Kreditderivate (Vorjahr: 0,21 Prozent) und 0,00 Prozent in Rohstoff-Zertifikate (Vorjahr: 0,00 Prozent) investiert. Darüber hinaus bestand eine Liquiditätsquote in Höhe von 4,05 Prozent (Vorjahr: 9,93 Prozent). Diese Werte können Rundungsdifferenzen enthalten und summieren sich deshalb unter Umständen nicht exakt auf 100 Prozent.

### IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr startete in einem Umfeld des Krieges in der Ukraine. Als Reaktion auf die völkerrechtswidrigen Handlungen Russlands verhängte der Westen innerhalb kürzester Zeit harte Sanktionen. In den von Russland abhängigen Rohstoffbereichen, wie beispielsweise Gas oder Öl, kam es zu sehr starken Preisanstiegen. Das bereits zum Jahresbeginn erhöhte Inflationsniveau erhielt durch diese Preisentwicklung einen weiteren Schub und sorgte nun auch für Zweitrundeneffekte bei Waren, Dienstleistungen und in Gehaltsverhandlungen. Die Inflationsraten erreichten sowohl in Amerika als auch in Europa zweistellige Werte und damit ein seit 40 Jahren nicht mehr gesehenes Niveau. Als Reaktion auf rekordhohe Inflationszahlen erhöhte die US-Notenbank Fed ihren Leitzins so aggressiv wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Wesentlich später folgte dann auch die europäische Notenbank EZB mit einer deutlich restriktiveren Geldpolitik. Mit Beginn des vierten Quartals 2022 machte sich allerdings Hoffnung unter den Marktteilnehmern breit, dass die schlimmsten Befürchtungen nicht eintreten würden und eine tiefe Rezession in den USA sowie in Europa vermieden werden kann. So zeigten sich erste Anzeichen, dass sich das Tempo des Zinserhöhungspfades der Notenbanken verlangsamen wird. Zudem verkündete die chinesische Regierung kurz vor dem Jahreswechsel eine weitere Lockerung der Corona-Maßnahmen. Investoren erhofften sich durch die Öffnung Chinas eine Unterstützung der heimischen und auch der globalen Wirtschaft. Darüber hinaus verlief der Winter in Europa mild. In Folge dessen lag der Gasverbrauch in Europa erheblich niedriger als erwartet und die Gaslager blieben mit Ende der Heizperiode gut gefüllt. Eine Gasrationierung war damit nicht notwendig. Die Konjunkturaussichten für Europa hellten sich entsprechend etwas auf. Nichtsdestotrotz erwartet das Gros der Volkswirte weiterhin ein schwieriges wirtschaftliches Umfeld ab dem zweiten Halbjahr 2023. Ungeachtet der konjunkturellen Lage konnten die Aktienmärkte im Geschäftsjahr kräftige Kursanstiege verzeichnen. So legte der MSCI World Index in Euro gerechnet rund 7 Prozent im Geschäftsjahr zu. Insbesondere europäische Aktienindizes konnten jedoch neue Höchststände markieren. Der Euro Stoxx 50 Index stieg im Geschäftsjahr um über 20 Prozent. Während die Teilnehmer am Aktienmarkt bereits das Ende des Zinserhöhungszyklus antizipieren, waren festverzinsliche Wertpapiere weiterhin durch steigende Zinsen belastet und entwickelten sich im Verlauf des Geschäftsjahres negativ.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug die Wertentwicklung des Weberbank Rendite 30 S 1,12 Prozent.

Der Anteilspreis des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende 91,76 EUR. Das Fondsvolumen belief sich per Bewertungsdatum 30.06.2023 auf 29.437.198,91 EUR.

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

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.483.691,34</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien (nach Ländern)	7.296.898,62	24,79
Bundesrep. Deutschland	531.274,16	1,80
Dänemark	209.664,05	0,71
Frankreich	1.273.755,23	4,33
Irland	479.307,23	1,63
Italien	164.778,12	0,56
Niederlande	686.471,10	2,33
Schweiz	370.724,86	1,26
USA	3.580.923,87	12,16
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	11.141.156,76	37,85
< 1 Jahr	402.525,70	1,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.198.362,87	10,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.509.926,27	11,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.030.341,92	13,69
3. Investmentanteile	9.805.896,55	33,31
4. Bankguthaben	1.162.639,78	3,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	77.099,63	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.492,43</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.437.198,91</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.243.951,93</b>	<b>95,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.438.055,38</b>	<b>62,64</b>
<b>Aktien</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.460	1.460	0	CHF 107,60000	160.950,77	0,55
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.275	2.275	0	CHF 90,00000	209.774,09	0,71
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.420	2.000	580	DKK 1.099,40000	209.664,05	0,71
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.050	4.050	0	EUR 31,26000	126.603,00	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	410	0	0	EUR 663,00000	271.830,00	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	5.285	0	3.000	EUR 27,02500	142.827,13	0,49
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.100	2.100	0	EUR 57,72000	121.212,00	0,41
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	780	0	615	EUR 169,10000	131.898,00	0,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.510	0	6.690	EUR 19,97600	150.019,76	0,51
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	26.715	26.715	0	EUR 6,16800	164.778,12	0,56
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	650	650	0	EUR 194,35000	126.327,50	0,43
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	14.210	0	5.790	EUR 12,33800	175.322,98	0,60
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	285	285	300	EUR 505,60000	144.096,00	0,49
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	34.480	0	7.940	EUR 3,26900	112.715,12	0,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	360	360	0	EUR 863,00000	310.680,00	1,06
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.670	670	1.750	EUR 73,67000	123.028,90	0,42
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	435	0	170	EUR 427,10000	185.788,50	0,63
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.460	0	320	EUR 166,46000	243.031,60	0,83
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	2.805	3.215	4.010	EUR 30,53000	85.636,65	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.400	4.580	2.180	EUR 52,55000	126.120,00	0,43
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.720	1.720	0	USD 134,73000	212.406,60	0,72
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	620	620	0	USD 308,58000	175.361,69	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.290	2.290	0	USD 119,70000	251.249,31	0,85
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.895	2.215	320	USD 130,36000	226.427,31	0,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.830	2.020	190	USD 193,97000	325.357,56	1,11
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	215	215	0	USD 867,43000	170.941,75	0,58
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.030	1.170	140	USD 246,05000	232.292,85	0,79
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	610	1.550	940	USD 157,35000	87.977,54	0,30
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.380	3.380	0	USD 51,74000	160.294,41	0,54
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	1.580	1.880	300	USD 103,61000	150.049,31	0,51
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	1.090	1.320	230	USD 114,44000	114.335,11	0,39
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	350	440	90	USD 322,54000	103.472,96	0,35
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	560	560	0	USD 249,70000	128.168,65	0,44
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	310	310	0	USD 458,19000	130.191,48	0,44
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	625	625	0	USD 381,08000	218.308,89	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	825	1.375	550	USD 340,54000	257.511,92	0,87
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.845	3.105	260	USD 85,40000	222.697,53	0,76
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	355	0	545	USD 423,02000	137.646,29	0,47
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	2.500	2.500	0	USD 36,68000	84.051,33	0,29
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.415	1.415	0	USD 119,04000	154.391,93	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	290	325	35	USD 521,75000	138.686,98	0,47
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	1.740	1.740	0	USD 84,79000	135.228,78	0,46
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	840	925	85	USD 204,62000	157.544,27	0,54

## Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.904 v.18(28)	DE000CZ40M39	EUR	430	430	0	%	89,91068	386.615,90	1,31
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415	EUR	400	400	0	%	98,83344	395.333,76	1,34
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	450	450	0	%	96,36600	433.647,00	1,47
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	430	140	0	%	90,48349	389.079,01	1,32
0,3500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(29/30)	XS2047500926	EUR	445	445	0	%	80,74224	359.302,97	1,22
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A1Z99Q7	EUR	631	676	45	%	91,67896	578.320,02	1,96
2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2574388646	EUR	605	605	0	%	98,83096	597.927,28	2,03
0,7500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A185QB3	EUR	480	480	0	%	86,30663	414.271,80	1,41
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	436	830	394	%	90,85100	396.110,36	1,35
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251	EUR	536	536	0	%	90,24018	483.687,34	1,64
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192	EUR	457	457	0	%	84,82500	387.650,23	1,32
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561	EUR	610	610	0	%	93,25875	568.878,38	1,93
1,1250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327	EUR	430	430	0	%	89,15794	383.379,12	1,30
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0	EUR	600	600	0	%	100,98805	605.928,30	2,06
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947	EUR	690	690	625	%	83,71695	577.646,96	1,96
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	1.083	690	0	%	95,35296	1.032.672,56	3,51
3,8440 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687	EUR	660	660	0	%	100,04000	660.264,00	2,24
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079	EUR	1.115	1.115	0	%	96,12371	1.071.779,31	3,64
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR	406	406	0	%	98,23836	398.847,74	1,35
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	410	410	0	%	98,17700	402.525,70	1,37
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033	EUR	660	660	0	%	93,52864	617.289,02	2,10

## Investmentanteile

**EUR 9.805.896,55 33,31**

### Gruppenfremde Investmentanteile

AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173	ANT	15.690	15.690	0	EUR	19,72000	309.406,80	1,05
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	85.190	85.190	0	EUR	17,66750	1.505.094,33	5,11
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	3.480	3.480	0	EUR	86,94000	302.551,20	1,03
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703	ANT	1.455	1.455	0	EUR	66,24000	96.379,20	0,33
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares D Acc. EUR o.N.	IE00B6XQH495	ANT	1.915	1.915	0	EUR	106,74000	204.407,10	0,69
Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg. Shares A EUR Dis. o.N.	IE00BYXWVV83	ANT	3.290	3.290	0	EUR	77,45000	254.810,50	0,87
ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant.EUR I01(A) (EUR)o.N.	AT0000A1W4B7	ANT	2.930	2.930	0	EUR	102,96000	301.672,80	1,02
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	ANT	1.905	1.905	0	EUR	165,08000	314.477,40	1,07
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93	ANT	16.150	16.150	0	EUR	94,92000	1.532.958,00	5,21
JPM ICAV-Gl.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54	ANT	16.640	16.980	340	EUR	25,44000	423.321,60	1,44
Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	ANT	2.360	2.360	0	EUR	128,82000	304.015,20	1,03
MUL-Amu.MSCI EMER.MAR.II ETF Act.Nom. USD Dis. oN	LU2573966905	ANT	10.300	10.560	260	EUR	41,09300	423.257,90	1,44
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	24.290	25.890	1.600	EUR	14,28950	347.091,96	1,18
Muzinich Fds-Eur.Cred.Alpha Fd Reg.Units NG EUR Dis.Hgd o.N.	IE00BHTCZP54	ANT	2.050	2.050	0	EUR	101,45000	207.972,50	0,71
T.Rowe Pr.-Em.Mkts Corp. Bond Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294	ANT	22.185	22.185	0	EUR	9,11000	202.105,35	0,69
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	29.520	41.940	12.420	EUR	46,52800	1.373.506,56	4,67
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Act. Nom. HI EUR Acc. oN	LU1750111533	ANT	2.550	2.550	0	EUR	89,65000	228.607,50	0,78
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	20.500	20.500	0	EUR	9,64880	197.800,40	0,67
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	29.850	29.850	0	EUR	10,02100	299.126,85	1,02
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	6.840	11.180	4.340	EUR	142,88500	977.333,40	3,32



**Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds**

EUR 1.162.639,78 3,95

**Bankguthaben**

EUR 1.162.639,78 3,95

**EUR - Guthaben bei:**

Landesbank Baden-Württemberg

EUR 1.162.639,78

% 100,00000 1.162.639,78 3,95

**Sonstige Vermögensgegenstände**

EUR 77.099,63 0,26

Zinsansprüche

EUR 69.933,14

69.933,14 0,24

Dividendenansprüche

EUR 3.600,30

3.600,30 0,01

Steueransprüche

EUR 3.566,19

3.566,19 0,01

**Sonstige Verbindlichkeiten**

EUR -46.492,43 -0,16

Verwaltungsvergütung

EUR -2.555,25

-2.555,25 -0,01

Verwahrstellenvergütung

EUR -1.077,50

-1.077,50 0,00

Depotgebühren

EUR -379,12

-379,12 0,00

Beratergebühren

EUR -32.865,79

-32.865,79 -0,11

Prüfungskosten

EUR -9.000,00

-9.000,00 -0,03

Veröffentlichungskosten

EUR -614,77

-614,77 0,00

**Fondsvermögen**

EUR 29.437.198,91 100,00 1)

**Anteilwert (Rücknahmepreis)**

EUR 91,76

**Ausgabepreis**

EUR 96,35

**Umlaufende Anteile**

STK 320.789

**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 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9760500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4459500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0910000	= 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>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	855	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	1.562	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	0	13.800	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	0	1.490	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	605	605	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	4.090	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	3.880	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	1.050	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	1.670	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	605	605	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	0	1.290	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	1.420	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	0	2.870	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	7.780	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	3.210	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	1.235	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	0	1.000	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1168962063	EUR	0	382	
1,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1105954256	EUR	0	752	
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9	EUR	0	500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102564	EUR	1.200	1.200	
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	FR0011356997	EUR	0	907	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722	EUR	0	900	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	275	659	
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	EUR	0	360	
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(31)	IT0005216616	EUR	0	1.000	
0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2017(27)	FR0013267473	EUR	0	1.010	
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	0	275	
0,1000 % Frankreich EO-Infli.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	0	880	

1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR	640	640
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262	EUR	0	383
1,5000 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	EUR	0	379
1,3750 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(28)	XS1730885073	EUR	0	300
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	0	1.200
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	0	400
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	0	760
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	FR0013324340	EUR	0	600
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5	EUR	0	500
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR	0	1.150
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	0	490
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	EUR	0	450

## Nichtnotierte Wertpapiere

### Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	690
--------------------------------------	--------------	-----	---	-----

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833	ANT	0	12.780
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inh. Ant. W7 EUR oN	LU1869426988	ANT	0	9.290
AIS-Amundi MSCI EUROPE H.D.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041973	ANT	2.760	2.760
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	3.410	3.410
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	ANT	0	2.900
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	ANT	0	45.700
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828	ANT	0	110.230
Fidelity US Quality Income ETF Registered Shares Inc o.N.	IE00BYXVGX24	ANT	50.350	50.350
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	12.860	12.860
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	5.360	5.360
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	ANT	0	450
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	ANT	55	55
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	ANT	10.560	10.560
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Reg.Shs.I EUR Inc G-Dist BA oN	LU0626621824	ANT	1.565	1.565
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-S/D EUR o.N.	LU1542346322	ANT	0	10.890
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292	ANT	0	121.270
Nin.One GSF-Em.Mk.In.G.Co.De. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2206352796	ANT	0	50.720
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	ANT	3.340	3.340
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	ANT	0	30.050
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT	0	640
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0524480265	ANT	9.170	9.170

## Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	1.800,00
--	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	1.593,68
---	-----	----------

### **Optionsrechte**

#### **Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

#### **Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	606,86
--	-----	--------

### **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 5,75 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.294.040,48 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	20.592,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	136.404,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	46.674,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	101.270,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.903,16
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	110.816,81
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden (§36a EStG)	EUR	-1.953,81
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.889,00
9. Sonstige Erträge	EUR	0,01

**Summe der Erträge**

**EUR 407.818,44**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-30.719,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.986,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.908,62
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-196.533,74

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -250.149,13**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 157.669,31**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 1.199.708,17  
EUR -4.057.782,46

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -2.858.074,29**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.700.404,98**

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 191.570,03  
EUR 2.757.811,89

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 2.949.381,92**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 248.976,94**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>30.992.642,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-267.521,65
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.567.567,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	889.478,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.457.045,82</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	30.668,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	248.976,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	191.570,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.757.811,89
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b><u>29.437.198,91</u></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	1.082.400,19	3,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.700.404,98	-8,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>4.057.782,46</u>	<u>12,65</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.170.314,91	6,77
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>269.462,76</u></b>	<b><u>0,84</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	29.893.819,81	EUR	98,97
2020/2021	EUR	37.423.091,53	EUR	105,08
2021/2022	EUR	30.992.642,36	EUR	91,52
2022/2023	EUR	29.437.198,91	EUR	91,76

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

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

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Landesbank Baden-Württemberg  
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **95,95**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

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	1,20 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,07 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,13 %

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 101,76 %

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

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

**Sonstige Angaben**

**Anteilwert (Rücknahmepreis)** **EUR 91,76**

**Ausgabepreis** **EUR 96,35**

**Umlaufende Anteile** **STK 320.789**

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

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. 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.
3. 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.
4. 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.

5. 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.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

**0,97 %**

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### 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 %
-------------------	----------------	--

### Gruppenfremde Investmentanteile

AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173	0,550
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. 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	0,750
Barings U.F.-B.Gl.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	0,250
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	0,500
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93	0,200
JPM ICAV-Gl.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54	0,300
Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	0,600
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
Muzinich Fds-Eur.Cred.Alpha Fd Reg.Units NG EUR Dis.Hgd o.N.	IE00BHTCZP54	0,650
T.Rowe Pr.-Em.Mkts Corp. Bond Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294	0,500
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	0,090
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Act. Nom. HI EUR Acc. oN	LU1750111533	0,550
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	0,450
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

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**

AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833	0,800
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inh. Ant. W7 EUR oN	LU1869426988	0,400
AIS-Amundi MSCI EUROPE H.D.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041973	0,100
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	0,100
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	1,500
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	0,130
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828	0,600
Fidelity US Quality Income ETF Registered Shares Inc o.N.	IE00BYXVGX24	0,250
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,100
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
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
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Reg.Shs.I EUR Inc G-Dist BA oN	LU0626621824	1,500
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-S/D EUR o.N.	LU1542346322	0,450
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292	0,200
Nin.One GSF-Em.Mk.In.G.Co.De. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2206352796	0,150
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,250
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	188.645,64
Depotgebühren	EUR	5.212,79

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

Transaktionskosten	EUR	25.032,12
--------------------	-----	-----------

**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
<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

Die Verwahrstellenfunktion ging zum 10.10.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

### 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

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

### 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 Kapitalmaßnahmen. 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.

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Weberbank Rendite 30 S – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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 29. September 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer