

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Basis der Anlagestrategie ist die strategische Ausrichtung auf die Anlageklassen Aktien, Renten, alternative Anlagen und Liquidität. Kurzfristige Trends werden über Gewichtungen im Rahmen der Taktischen Asset Allokation und Duration berücksichtigt. Als Grundlage für die konkrete Markteinschätzung wird ein makroökonomisches Basisszenario generiert, das die volkswirtschaftlichen Rahmendaten der wichtigsten Wirtschaftsregionen, die Geldpolitik der führenden Notenbanken sowie die Wirkung fiskalpolitischer Impulse auf Konjunktur und Finanzmärkte untersucht. Daraus gehen Prognosen für die wichtigsten Geld-, Renten- und Devisenmärkte hervor. Zusammen mit Gewinnsschätzungen resultiert aus diesen Prognosen ein Bewertungsvergleich der wichtigsten Anlagesegmente. Dieser ist die Basis für die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen. Die Investitionen in Aktien sollen 30 % des Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Liquidität kann bis zu 100 % des Fondsvermögens betragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	978.093,30	24,03	1.504.667,30	24,06
Aktien	700.869,52	17,22	863.040,81	13,80
Fondsanteile	1.860.451,39	45,70	2.460.012,32	39,34
Zertifikate	318.801,00	7,83	396.686,40	6,34
Bankguthaben	272.907,88	6,70	1.045.165,52	16,71
Zins- und Dividendenansprüche	11.349,99	0,28	16.522,26	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.728,05	-1,76	-32.370,99	-0,52
Fondsvermögen	4.070.745,03	100,00	6.253.723,62	100,00

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Während des Berichtszeitraums reduzierte sich das Fondsvolumen um 35% auf EUR 4.070.745,03. Die Rentenpositionen blieben mit 24,03% zu 24,06% konstant. Die Quote der direkt gehaltenen Aktien stieg von 13,80% auf 17,22%. Der Anteil an Zielfonds (Aktien-, Renten- und alternative Anlagen Fonds) erhöhte sich von 39,34% auf 45,70%, sowie die Zertifikate-Bestände von 6,34% auf 7,83% (Gold-ETC). Die Liquidität (Festgelder und Bankguthaben) reduzierte sich von 16,71% auf 6,70%. Das Währungsexposure (exkl. Währungs-Derivaten) setzte sich zum Bewertungsstichtag wie folgt zusammen: 85,80% EUR, 7,22% USD, 4,43% JPY, 2,52% CHF und 0,03% NOK.

In dem Segment Aktien gab es auf Länderebene Anpassungen in den USA (von 36,71% auf 40,65%), in Deutschland (von 19,70% auf 31,78%), der Schweiz (von 15,73% auf 13,25%), in Frankreich (von 13,98% auf 14,32%) und in den Niederlanden (von 13,88% auf 0%).

Die durchschnittliche Bonität im Renten-Segment blieb unverändert auf BBB, während sich die Duration von 2,13 auf 1,28 reduzierte.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse I: +11,15%

Anteilklasse V: +10,56%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. März 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.142.473,31	101,76
1. Aktien	700.869,52	17,22
Bundesrep. Deutschland	222.715,00	5,47
Frankreich	100.368,00	2,47
Irland	98.286,41	2,41
Schweiz	92.897,37	2,28
USA	186.602,74	4,58
2. Anleihen	978.093,30	24,03
< 1 Jahr	195.880,30	4,81
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	782.213,00	19,22
3. Zertifikate	318.801,00	7,83
EUR	318.801,00	7,83
4. Investmentanteile	1.860.451,39	45,70
EUR	1.692.319,96	41,57
JPY	168.131,43	4,13
5. Bankguthaben	272.907,88	6,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.350,22	0,28
II. Verbindlichkeiten	-71.728,28	-1,76
III. Fondsvermögen	4.070.745,03	100,00

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.858.215,21	94,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.997.763,52	49,08
Aktien							EUR	700.869,52	17,22
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	900	0	500 CHF	97,150	92.897,37	2,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.500	0	0 EUR	40,030	100.075,00	2,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	600	0	0 EUR	204,400	122.640,00	3,01
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	3.400	0	1.000 EUR	29,520	100.368,00	2,47
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	500	0	500 USD	186,330	83.488,66	2,05
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	250	0	100 USD	460,260	103.114,08	2,53
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	230	0	0 USD	476,860	98.286,41	2,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	978.093,00	24,03
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2185867830		EUR	300	0	0 %	97,676	293.028,00	7,20
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	200	0	0 %	98,344	196.688,00	4,83
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	300	0	0 %	97,499	292.497,00	7,19
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5		EUR	200	0	0 %	97,940	195.880,00	4,81
Zertifikate							EUR	318.801,00	7,83
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274		STK	5.100	0	3.700 EUR	62,510	318.801,00	7,83
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
0,0000 % Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	300	0	0 %	0,000	0,30	0,00

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	1.860.451,39	45,70
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	142.746,80	3,51
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	140	140	0 EUR	1.019,620	142.746,80	3,51
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.717.704,59	42,20
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	200	50	0 EUR	1.076,460	215.292,00	5,29
AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.	LU0227145546		ANT	1.300	0	1.000 EUR	108,890	141.557,00	3,48
EM BOND OPP. 2028 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077		ANT	1.700	0	800 EUR	112,110	190.587,00	4,68
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52		ANT	600	0	550 EUR	355,050	213.030,00	5,23
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	40.000	0	28.000 EUR	4,799	191.972,00	4,72
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855		ANT	5.600	0	2.800 EUR	46,865	262.444,00	6,45
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2368110933		ANT	1.400	0	1.000 EUR	110,054	154.076,16	3,78
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906		ANT	1.500	0	1.000 EUR	120,410	180.615,00	4,44
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43		ANT	12.400	0	0 JPY	2.163,960	168.131,43	4,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.858.215,21	94,78

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	272.907,88	6,70
Bankguthaben							EUR	272.907,88	6,70
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	244.979,79		%	100,000	244.979,79	6,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	11.784,74		%	100,000	1.002,67	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	5.548,18		%	100,000	5.894,79	0,14
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	1.930.390,00		%	100,000	12.095,48	0,30
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	9.970,73		%	100,000	8.935,15	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.350,22	0,28
Zinsansprüche			EUR	6.995,79				6.995,79	0,17
Quellensteueransprüche			EUR	4.354,43				4.354,43	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.728,28	-1,76
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,23				-0,23	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.116,81				-52.116,81	-1,28
Verwahrstellenvergütung			EUR	-611,24				-611,24	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-18.000,00				-18.000,00	-0,44
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	4.070.745,03	100,00 1)

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I									
Anteilwert							EUR	1.051,94	
Ausgabepreis							EUR	1.062,46	
Rücknahmepreis							EUR	1.051,94	
Anzahl Anteile							STK	545	
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V									
Anteilwert							EUR	102,06	
Ausgabepreis							EUR	105,12	
Rücknahmepreis							EUR	102,06	
Anzahl Anteile							STK	34.268	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	4.200	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	280	280	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	300	300	
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	0	300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	ANT	0	48.000	

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

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	624,81	1,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	876,55	1,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	455,29	0,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.973,82	3,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.309,43	4,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.546,11	8,34
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-93,72	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-105,99	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	10.586,31	19,42
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.460,56	-19,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.460,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-817,09	-1,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.014,71	-3,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	6.363,92	11,67
- Depotgebühren	EUR	-205,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.679,10	
- Sonstige Kosten	EUR	-109,78	
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.928,44	-12,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.657,86	6,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.772,34	27,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.662,78	-21,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.109,55	5,71

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.767,42	12,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-66.363,76	-121,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	163.821,74	300,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	97.457,98	178,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.225,40	191,21

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.246.894,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-21.498,96
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-765.157,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-765.157,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.969,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.225,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-66.363,76
davon nicht realisierte Verluste	EUR	163.821,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	573.432,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	97.050,62	178,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	78.723,09	144,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.767,42	12,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.560,12	21,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	88.465,01	162,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.450,10	4,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	86.014,92	157,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.585,61	15,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	8.585,61	15,75

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

Jahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	1.765	EUR	1.863.455,83	EUR	1.055,78
2021/2022	Stück	4.355	EUR	3.999.330,88	EUR	918,31
2022/2023	Stück	1.295	EUR	1.246.894,52	EUR	962,77
2023/2024	Stück	545	EUR	573.432,77	EUR	1.051,94

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.828,61	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	5.369,36	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.787,20	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.083,72	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.144,37	0,41
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	27.864,53	0,82
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-574,29	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-649,16	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	64.854,34	1,89
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-63.196,82	-1,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.196,82	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.310,61	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.136,78	-0,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	13.943,31	0,41
- Depotgebühren	EUR	-924,53	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.262,37	
- Sonstige Kosten	EUR	-394,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-60.700,90	-1,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.153,44	0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	90.470,80	2,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-71.444,54	-2,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19.026,26	0,56

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.179,70	0,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	341.436,95	9,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	43.395,46	1,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.832,41	11,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	408.012,11	11,91

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.006.829,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-83.688,88
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.852.211,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	209.080,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.061.292,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.371,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	408.012,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	341.436,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	43.395,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.497.312,26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	546.078,51	15,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	452.082,99	13,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.179,70	0,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	70.815,81	2,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	493.305,12	14,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	493.305,12	14,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	52.773,39	1,54
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	52.773,39	1,54

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

Jahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	51.020	EUR	5.317.331,04	EUR	104,22
2021/2022	Stück	66.454	EUR	5.992.794,91	EUR	90,18
2022/2023	Stück	53.308	EUR	5.006.829,10	EUR	93,92
2023/2024	Stück	34.268	EUR	3.497.312,26	EUR	102,06

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		4.453,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		6.245,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		3.242,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		14.057,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		16.453,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		32.410,64
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-668,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-755,14
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		75.440,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-73.657,38
- Verwaltungsvergütung	EUR		-73.657,38	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-4.127,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-10.151,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		20.307,23
- Depotgebühren	EUR		-1.129,94	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		21.941,47	
- Sonstige Kosten	EUR		-504,30	
Summe der Aufwendungen		EUR		-57.043,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		4.153,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		78.808,02
2. Realisierte Verluste		EUR		-71.444,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		25.793,68

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-43.184,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	505.258,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	43.395,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	489.057,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	408.012,11

Entwicklung des Sondervermögens		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.253.723,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-105.187,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.617.369,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	209.080,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.826.450,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	27.341,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	512.237,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	275.073,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	207.217,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4.070.745,03

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I	1.000.000	1,00	0,950	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V	keine	3,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,53 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,90
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I

Anteilwert	EUR	1.051,94
Ausgabepreis	EUR	1.062,46
Rücknahmepreis	EUR	1.051,94
Anzahl Anteile	STK	545

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

Anteilwert	EUR	102,06
Ausgabepreis	EUR	105,12
Rücknahmepreis	EUR	102,06
Anzahl Anteile	STK	34.268

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,24 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Heidelberger Vermögen - Konservativ AK V
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,81 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppeneigene Investmentanteile

XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N. LU0462885301 0,800

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	0,600
AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.	LU0227145546	0,250
EM BOND OPP. 2028 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077	0,750
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43	0,850
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	0,350
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	0,200
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2368110933	0,350
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,080

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 1.844,85

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Heidelberger Anlagefonds - Konservativ - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse Z	23. November 2017
Anteilklasse V	22. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse Z	€ 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Z	derzeit 1,00 %
Anteilklasse V	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse Z	€ 50.000,00
Anteilklasse V	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse Z	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,40% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Z	0,05 % p.a.
Anteilklasse V	0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Z und V	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2 % im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vergangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse Z	Euro
Anteilklasse V	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse Z	ausschüttend
Anteilklasse V	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Z	A2DTMX / DE000A2DTMX5
Anteilklasse V	A2DTM0 / DE000A2DTM02

Jahresbericht

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

German Capital Management AG

Postanschrift:

Goldschmidtstraße 5
69115 Heidelberg

Telefon: +49 (6221) 435 75 70

Telefax +49 (6221) 435 75 88

www.gecam.de