

Jahresbericht
Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit
für das Geschäftsjahr
01.03.2021 - 28.02.2022

Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	52.339.120,81	100,17
1. Aktien (nach Ländern)	12.164.373,52	23,28
Bundesrep. Deutschland	5.139.582,63	9,84
Frankreich	4.023.035,11	7,70
Irland	543.106,20	1,04
Niederlande	2.458.649,58	4,71
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	18.597.126,52	35,59
< 1 Jahr	1.694.155,50	3,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.535.913,97	6,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.872.588,34	9,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.306.613,58	13,98
>= 10 Jahre	1.187.855,13	2,27
3. Investmentanteile	17.009.708,11	32,56
4. Bankguthaben	4.463.235,22	8,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	104.677,44	0,20
II. Verbindlichkeiten	-91.265,17	-0,17
III. Fondsvermögen	52.247.855,64	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	47.771.208,15	91,43	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.217.882,04	57,84	
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	16.466	7.423	0	EUR	27,48000	452.485,68	0,87
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.978	1.281	0	EUR	148,70000	442.828,60	0,85
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.247	0	0	EUR	598,90000	746.828,30	1,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	15.560	15.560	0	EUR	24,27500	377.719,00	0,72
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.540	2.540	0	EUR	188,30000	478.282,00	0,92
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.359	1.318	0	EUR	152,70000	512.919,30	0,98
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.468	4.438	0	EUR	45,16000	472.734,88	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	34.153	8.737	0	EUR	16,03000	547.472,59	1,05
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.615	0	0	EUR	156,72000	409.822,80	0,78
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	19.900	19.900	0	EUR	26,89000	535.111,00	1,02
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.839	3.040	0	EUR	57,32000	334.691,48	0,64
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.259	1.659	0	EUR	164,80000	537.083,20	1,03
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	34.700	34.700	0	EUR	10,49800	364.280,60	0,70
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	809	376	0	EUR	637,10000	515.413,90	0,99
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	3.545	1.325	0	EUR	167,30000	593.078,50	1,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.110	6.110	0	EUR	70,17000	428.738,70	0,82
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.226	240	0	EUR	355,00000	435.230,00	0,83
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.029	1.693	0	EUR	93,47000	376.590,63	0,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.038	2.306	0	EUR	101,32000	510.450,16	0,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.345	0	0	EUR	139,78000	467.564,10	0,89
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.322	962	0	EUR	126,66000	420.764,52	0,81
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	9.910	9.910	0	EUR	57,48000	569.626,80	1,09
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	12.180	12.180	0	EUR	44,59000	543.106,20	1,04
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	16.648	0	0	EUR	31,21000	519.584,08	0,99
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.684	0	0	EUR	47,50000	269.990,00	0,52
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.325	0	0	EUR	90,82000	301.976,50	0,58
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	800	280	0	%	101,58353	812.668,20	1,56
0,1480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983		EUR	760	400	0	%	100,10800	760.820,80	1,46
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(28/2028)	XS2149280948		EUR	800	400	0	%	105,00584	840.046,72	1,61
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645		EUR	810	280	0	%	101,53941	822.469,22	1,57
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9		EUR	800	300	0	%	88,77835	710.226,80	1,36
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ILB)	DE0001030559		EUR	611	281	0	%	122,66700	831.107,92	1,59
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013		EUR	530	0	0	%	100,73308	533.885,30	1,02
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	737	207	0	%	100,88018	743.486,93	1,42
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372		EUR	793	280	0	%	101,81028	807.355,48	1,55
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	784	244	0	%	97,85707	767.199,39	1,47
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	800	300	0	%	97,45271	779.621,68	1,49
0,0100 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2194790262		EUR	538	0	0	%	88,77850	477.628,33	0,91
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	XS2152329053		EUR	805	805	0	%	102,40318	824.345,56	1,58
0,4530 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2338355360		EUR	740	740	0	%	100,28700	742.123,80	1,42
2,1250 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1933820372		EUR	800	300	0	%	103,81622	830.529,76	1,59
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	800	400	0	%	100,08318	800.665,40	1,53

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947		EUR	865	865	0 %	94,36997	816.300,20	1,56
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNNN		EUR	700	300	0 %	100,21800	701.526,00	1,34
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626		EUR	447	0	0 %	100,45000	449.011,50	0,86
1,3750 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 2016(26) Ser.G	XS1511787589		EUR	800	300	0 %	101,09095	808.727,60	1,55
0,0230 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687		EUR	758	223	0 %	99,68300	755.597,14	1,45
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	800	300	0 %	102,42676	819.414,04	1,57
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	810	370	0 %	101,38551	821.222,59	1,57
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	FR0013332988		EUR	800	300	0 %	99,69102	797.528,16	1,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	543.618,00	1,04
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797		EUR	540	0	0 %	100,67000	543.618,00	1,04
Investmentanteile							EUR	17.009.708,11	32,56
Gruppenfremde Investmentanteile									
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833		ANT	57.803	16.592	0 EUR	39,04000	2.256.629,12	4,32
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs BH EUR Acc. oN	IE00BF177090		ANT	113.374	17.200	0 EUR	18,48000	2.095.151,52	4,01
CSIF (Lux) Equity EMU ESG Blue Act. Nom. FB EUR Acc. oN	LU1815002636		ANT	7.420	4.973	0 EUR	123,77000	918.373,40	1,76
IndexIQ-I.Fact.Sust.Sov.Eur.Bd Act.Nom.UCITS ETF Dis. o.N.	LU1603795292		ANT	30.300	30.300	0 EUR	25,31000	766.893,00	1,47
iShsV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67		ANT	2.323	1.245	0 EUR	1.624,80000	3.774.410,40	7,22
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313		ANT	8.213	5.887	0 EUR	141,75000	1.164.192,75	2,23
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245		ANT	4.413	8.183	3.770 EUR	104,13000	459.525,69	0,88
MUL-Lyx.MSCI EMU ESG Le.E.U.E. Nam.-An.EUR Acc o.N	LU1792117340		ANT	28.186	12.201	15.685 EUR	24,72000	696.757,92	1,33
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0994705779		ANT	3.980	3.980	0 EUR	126,23000	502.395,40	0,96
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675		ANT	8.288	2.408	0 EUR	106,22000	880.351,36	1,68
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014		ANT	149.969	90.174	0 EUR	23,30500	3.495.027,55	6,69
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.463.235,22	8,54
Bankguthaben							EUR	4.463.235,22	8,54
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	4.463.235,22		%	100,00000	4.463.235,22	8,54
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	104.677,44	0,20
Zinsansprüche			EUR	78.248,59				78.248,59	0,15
Steueransprüche			EUR	26.428,85				26.428,85	0,05

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-91.265,17	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.625,35				-3.625,35	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.812,78				-1.812,78	0,00
Depotgebühren			EUR	-359,11				-359,11	0,00
Beratergebühren			EUR	-62.304,08				-62.304,08	-0,12
Prüfungskosten			EUR	-22.197,15				-22.197,15	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-966,70				-966,70	0,00
Fondsvermögen							EUR	52.247.855,64	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	114,11	
Ausgabepreis							EUR	117,53	
Umlaufende Anteile							STK	457.884,838	

ILB) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

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.

**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					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	1.350	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.621	9.021	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	3.055	3.055	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.337	16.182	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	5.955	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	0	5.244	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998	EUR	0	330	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0840 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	XS1577427526	EUR	0	470	
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	STK	16.648	16.648	
Vonovia SE Dividende Cash	DE000A3H3L51	STK	5.684	5.684	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	5.684	5.684	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B428Z604	ANT	2.884	7.904	
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	ANT	0	5.066	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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 12,65 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.741.051,33 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	114.379,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	167.992,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	75.988,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	78.438,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-18.929,66
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	77.269,77
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-17.157,01
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.985,90
9. Sonstige Erträge	EUR	216,19

Summe der Erträge

EUR 468.213,19

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.445,07
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.320,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.113,99
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-550.400,77

Summe der Aufwendungen

EUR -643.280,28

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -175.067,09

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	502.580,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-196.734,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 305.846,19

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 130.779,10

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.221.102,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-912.999,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 308.102,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 438.881,73

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 29.817.232,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -216.570,79
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 22.244.732,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 22.914.835,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -670.102,73</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -36.420,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 438.881,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.221.102,50	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -912.999,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 52.247.855,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.424.819,85	16,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	130.779,10	0,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	196.734,23	0,43

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.431.813,79	16,23

III. Gesamtausschüttung***

EUR 320.519,39 0,70

* 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	
2018/2019	EUR	19.139.689,35	EUR	103,47
2019/2020	EUR	24.206.272,42	EUR	103,91
2020/2021	EUR	29.817.232,55	EUR	110,46
2021/2022	EUR	52.247.855,64	EUR	114,11

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 %)		91,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	114,11
Ausgabepreis	EUR	117,53
Umlaufende Anteile	STK	457.884,838

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, Einlagenzertifikaten 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

1,31 %

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 Kennzahl.

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.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833	0,800
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd Reg. Shs BH EUR Acc. oN	IE00BF1T7090	0,750
CSIF (Lux) Equity EMU ESG Blue Act. Nom. FB EUR Acc. oN	LU1815002636	0,100
IndexIQ-I.Fact.Sust.Sov.Eur.Bd Act.Nom.UCITS ETF Dis. o.N.	LU1603795292	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	0,200
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	0,250
MUL-Lyx.MSCI EMU ESG Le.E.U.E. Nam.-An.EUR Acc o.N.	LU1792117340	0,200
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0994705779	0,750
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	0,220
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,250

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B428Z604	0,200
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	0,825

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	540.452,33
Depotgebühren	EUR	6.821,47

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

Transaktionskosten	EUR	24.288,06
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	34.216.718,00
davon feste Vergütung	EUR	28.721.792,44
davon variable Vergütung	EUR	5.494.925,56

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		362
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	18.528.324,39
davon Geschäftsleiter	EUR	1.217.206,70
davon andere Führungskräfte	EUR	1.931.542,15
davon andere Risikoträger	EUR	181.827,27
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.974.890,54
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.222.857,73

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 das private Bankgewerbe
- 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 mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.516.246,37
davon feste Vergütung	EUR	15.122.896,37
davon variable Vergütung	EUR	2.393.350,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		196,00

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt.

Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

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

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

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

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher 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.

Offenlegung gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Allgemeine Informationen

Das Vermögen des Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit wurde in der Berichtsperiode in Wertpapiere angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien ausgewählt werden (ESG-Kriterien).

Förderung ökologischer und / oder sozialer Merkmale des Produkts

Welche ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften wurden in der Berichtsperiode durch dieses Finanzprodukt gefördert?

Das Sondervermögen wird nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagt. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien, sog. „ESG“-Kriterien berücksichtigt („E“ englisch „Environment“: umweltbezogene Kriterien, „S“ englisch „Social“: soziale und ethische Kriterien, „G“ englisch „Governance“: Kriterien guter Unternehmensführung). Das Portfoliomanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf die Umwelt- und Sozialverträglichkeit von Produkten/Dienstleistungen und Herstellungsprozessen sowie auf eine gute Corporate Governance. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Ressourcenausstattung und –verbrauch, soziale Verhältnisse und Lebensqualität und Demographie im Fokus.

Das Portfoliomanagement erreicht dies, indem es eine Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren formuliert, bei deren Anwendung es sich neben eigener Recherche auch des Informationshaushalts von MSCI ESG bedient.

Das Sondervermögen trägt insoweit zur Erreichung der in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung der Europäischen Union genannten Umweltziele des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel bei, als es kontroverse Geschäftspraktiken ausschließt.

Auf Basis der allgemein noch nicht hinreichend vorliegenden Daten ist derzeit keine der im Rahmen des Sondervermögens getätigten Investitionen für sich betrachtet als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß Art. 3 TaxonomieVO einzustufen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Anteil des Sondervermögens, der in ökologisch nachhaltige Investitionen gemäß Taxonomieverordnung der Europäischen Union investiert ist, beträgt aktuell 0%.

An dem geplanten strategischen Zielanteil von 6% Anlagen in nachhaltige Investitionen und von 94% Investitionen mit ESG-Merkmalen wird weiterhin festgehalten. Im Rahmen des aktiven Managements können diese Quoten merklich schwanken.

Was waren die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, um Auswahl der Investitionen, um jedes der von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen? Welche Nachhaltigkeitsindikatoren wurden verwendet, um die Erreichung der durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften zu messen?

Die Auswahl der Anlagevehikel erfolgt grundsätzlich auf Basis eines Katalogs von Ausschlusskriterien (Negativscreening).

Dazu werden bestimmte Ausschlusskriterien mit 0% Toleranz bezogen auf den Gesamtumsatz des Unternehmens (Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien, kontroverse Geschäftspraktiken inkl. kontroverses Umweltverhalten und Verstößen gegen Arbeits- und Menschenrechte, kontroverse Waffen, nicht gesetzlich vorgeschriebene Tierversuche), solche mit 5% Toleranz (Tabak) und solche mit 10% Toleranz (hochprozentiger Alkohol, Atomenergie, Biozide/Pestizide, Fossile Brennstoffe, Gentechnik, Glücksspiel, Pornographie, Rüstung, zivile Schusswaffen) definiert und umgesetzt. So finden Wertpapiere von Unternehmen, die in gewissen Geschäftsfeldern tätig oder in kontroversen Geschäftspraktiken involviert sind, keine Berücksichtigung.

Des Weiteren werden Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, die im Branchenvergleich hinsichtlich ihrer ESG-Risiken und der Handhabung dieser Risiken im Vergleich zu anderen Wettbewerbern als unterdurchschnittlich zu klassifizieren sind. Hierzu bedient sich das Portfoliomanagement des Informationshaushalts von MSCI ESG, welches eine Vielzahl von Leistungskennzahlen (sogenannte Key Performance Indicators) in einem mehrstufigen Verfahren auswertet.

Ebenso werden für Staatsanleihen und öffentliche Anleihen gesonderte Kriterien für das Wohlverhalten von Staaten definiert (Arbeitsrechte, autoritäre Regimes, Kinderarbeit, Klimaschutz, Korruption, Menschenrechte, Todesstrafe).

Wird ein Teil des Sondervermögens in Investmentfonds investiert, achtet der Portfoliomanager darauf, dass sich die Nachhaltigkeitskriterien des Sondervermögens grundsätzlich mit der Strategie des Portfoliomanagements des jeweiligen Investmentfonds decken.

Wie wird diese Strategie im Investitionsprozess kontinuierlich umgesetzt?

Zur Sicherstellung der fortlaufenden Einhaltung der vorgenannten Kriterien bedient sich der Fondsmanager des Informationshaushalts von MSCI ESG. MSCI ESG identifiziert diejenigen Emittenten von Aktien und Renten, die sich durch ein verantwortungsvolles Wirtschaften gegenüber Gesellschaft und Umwelt auszeichnen. Im Rahmen der Zusammenarbeit von Weberbank und MSCI-ESG wird das Anlageuniversum durch den Katalog an fixen Ausschlusskriterien eingegrenzt und regelmäßig überprüft.

Im Falle von Investitionen in Investmentfonds strengt das Portfoliomanagement zusätzlich eigene Recherchen im Rahmen ihres Primärresearches und fortlaufenden Controllings von Investmentfonds an, welche durch persönlichen Kontakt, eigene Datenerhebungen und den Datenhaushalt der Fondsdatenbank von Morningstar umgesetzt werden.

Das Portfoliomanagement hält diese implementierten Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken für geeignet, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren effektiv zu begrenzen und die verfolgten ökologischen und sozialen Kriterien zu erreichen. Die genannten Vorkehrungen – insbesondere die Anwendung der genannten Ausschluss- und Auswahlkriterien – wurden im Berichtszeitraum fortlaufend durchgeführt und eingehalten.

Einsatz einer ESG-Benchmark

Das Sondervermögen wird aktiv gemanagt. Es wird kein Benchmarkindex verwendet und keine ESG-spezifische Benchmark genutzt.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.03.2021 bis zum 28.02.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28.02.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.03.2021 bis zum 28.02.2022 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Juni 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin