

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2022. Rosenheim TopSelect

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

**.Deka**  
Investments



Sparkasse  
Rosenheim-Bad Aibling



# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Rosenheim TopSelect für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.


In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

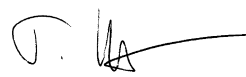
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	10
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Rosenheim TopSelect

### Tätigkeitsbericht.

Der Fonds Rosenheim TopSelect strebt unter Berücksichtigung des Anlagerisikos langfristig einen angemessenen Wertzuwachs in Euro an. Das Fondsmanagement darf flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Die Anlagepolitik ist grundsätzlich aktienorientiert, die Aktienquote kann bis zu 100 Prozent betragen. Entscheidungsgrundlage dafür ist die Erwartungshaltung für die globalen Aktienmärkte, die auf fundamentalen und technischen Analysen der globalen Finanzmärkte beruht. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Rosenheim-Bad Aibling als Berater. Die Portfolioverwaltung für den Fonds wird von der Deka Investment GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main („Portfolioverwalter“) übernommen.

## Reduktion der Aktienanlagen

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem völkerrechtswidrigen Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für massive Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Das Fondsmanagement steuerte den Aktieninvestitionsgrad dynamisch, wobei der Ukraine-Krieg zu einer vorsichtigeren Ausrichtung führte. Die Bandbreite der Investitionsquote wurde auf zwischen 50 Prozent bis 60 Prozent in den Sommermonaten verringert. Im letzten Quartal 2022 erfolgte wieder eine Aufstockung der Anlagen. Zum Stichtag waren 46,1 Prozent des Fondsvermögens in Einzelaktien investiert, was einer geringen Reduktion gegenüber dem Beginn der Berichtsperiode entsprach.

## Wichtige Kennzahlen

### Rosenheim TopSelect

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse N	-15,4%	3,3%	2,5%
Anteilklasse R	-16,2%	-	-

### ISIN

Anteilklasse N	DE000DK2J9A7
Anteilklasse R	DE000A2N44J8

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

### Anteilklasse N

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	635.977,55
Zielfonds und Investmentvermögen	756.446,95
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	300,75
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>1.392.725,25</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-3.964.547,82
Zielfonds und Investmentvermögen	-411.707,50
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-907,58
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-4.377.162,90</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

Die Investitionen in Aktienfonds reduzierten sich hingegen deutlich von 41,9 Prozent auf 29,8 Prozent. Bei den Aktienfonds handelte es sich überwiegend um börsengehandelte Indexfonds (Exchange Traded Funds – ETF) mit unterschiedlichen thematischen und regionalen Schwerpunkten.

In der Länderallokation führten die USA die Aufstellung mit weitem Vorsprung an, gefolgt von Deutschland und der Schweiz. Unter Branchenaspekten bildeten Nahrungsmittel, Industrie und Versicherungen die größten Positionen. Der Technologiebereich wurde aufgrund der Sensitivität auf die Zinserhöhungen der Notenbanken merklich reduziert. Zu den präferierten Einzeltiteln gehörten Novo-Nordisk, Coca-Cola, Walmart und Procter & Gamble.

# Rosenheim TopSelect

Ein Rohstoffzertifikat auf Gold (4,7 Prozent) rundete das Portfolio ab und wurde im Berichtsverlauf ausgebaut.

Positiv zur Fondsperformance trugen Engagements in den Bereichen Pharma und Versicherungen bei, da diese sich in dem unruhigen Umfeld relativ gut hielten. Zudem war die Reduzierung des Aktieninvestitionsgrads angesichts der belasteten Märkte vorteilhaft. Als negativ erwies sich hingegen die Ausrichtung zu Jahresbeginn, da sich die Marktturbulenzen auch deutlich im Portfolio niederschlugen.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellten sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Zielfonds und Aktien. Für die realisierten Verluste waren ebenfalls im Wesentlichen Transaktionen in Zielfonds und Aktien ursächlich.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Zertifikate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

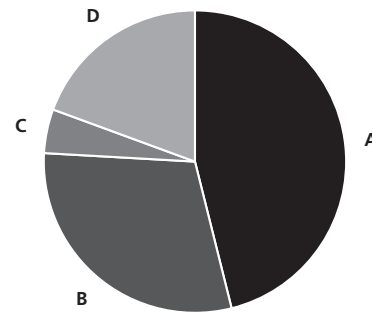
Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar Aktienkursrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Im Berichtszeitraum wies der Fonds Rosenheim TopSelect eine Wertminderung um 15,4 Prozent in der Anlageklasse N bzw. 16,2 Prozent in der Anlageklasse R auf. Das Fondsvermögen belief sich zum Jahresende auf 63,1 Mio. Euro.

## Fondsstruktur Rosenheim TopSelect



A	Aktien	46,1%
B	Aktienfonds	29,8%
C	Rohstoffzertifikate	4,7%
D	Barreserve, Sonstiges	19,4%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Rosenheim TopSelect

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

# Rosenheim TopSelect

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Rosenheim TopSelect Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Vertriebsvergütung\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung N und R.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse N	0,35% p.a.	keiner	Ausschüttung
Anteilklasse R**	1,35% p.a.	5,00%	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Rosenheim TopSelect

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>29.088.401,52</b>	<b>46,11</b>
Bermuda	1.136.610,20	1,80
Dänemark	2.035.756,97	3,23
Deutschland	3.505.617,14	5,56
Irland	1.481.179,90	2,35
Niederlande	2.449.846,48	3,88
Schweiz	2.703.034,14	4,28
USA	15.776.356,69	25,01
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>18.792.449,77</b>	<b>29,77</b>
Irland	17.574.484,90	27,84
Luxemburg	1.217.964,87	1,93
<b>3. Zertifikate</b>	<b>2.961.000,00</b>	<b>4,69</b>
Deutschland	2.961.000,00	4,69
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>12.187.763,09</b>	<b>19,33</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>100.855,43</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.668,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>63.083.801,62</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>29.088.401,52</b>	<b>46,11</b>
CHF	2.703.034,14	4,28
DKK	2.035.756,97	3,23
EUR	7.436.643,52	11,79
USD	16.912.966,89	26,81
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>18.792.449,77</b>	<b>29,77</b>
EUR	18.792.449,77	29,77
<b>3. Zertifikate</b>	<b>2.961.000,00</b>	<b>4,69</b>
EUR	2.961.000,00	4,69
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>12.187.763,09</b>	<b>19,33</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>100.855,43</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.668,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>63.083.801,62</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.



# Rosenheim TopSelect

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>29.088.401,52</b>	<b>46,11</b>
<b>Aktien</b>								<b>29.088.401,52</b>	<b>46,11</b>
<b>EUR</b>								<b>7.436.643,52</b>	<b>11,79</b>
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK		437	437	0	EUR 1.297,600	567.051,20	0,90
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		3.615	3.615	0	EUR 201,900	729.868,50	1,16
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder	STK		1.635	1.635	0	EUR 348,500	569.797,50	0,90
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		32.964	32.964	0	EUR 18,814	620.184,70	0,98
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		449.349	449.349	0	EUR 2,922	1.312.997,78	2,08
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		4.846	0	0	EUR 305,650	1.481.179,90	2,35
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		10.739	10.739	0	EUR 61,560	661.092,84	1,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		2.483	2.483	0	EUR 304,100	755.080,30	1,20
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		5.692	5.692	9.688	EUR 129,900	739.390,80	1,17
<b>CHF</b>								<b>2.703.034,14</b>	<b>4,28</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		22.782	22.782	0	CHF 28,250	652.514,64	1,03
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK		6.076	6.076	0	CHF 120,950	745.081,19	1,18
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		11.942	0	0	CHF 107,820	1.305.438,31	2,07
<b>DKK</b>								<b>2.035.756,97</b>	<b>3,23</b>
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		16.039	16.039	0	DKK 943,900	2.035.756,97	3,23
<b>USD</b>								<b>16.912.966,89</b>	<b>26,81</b>
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		4.091	4.091	0	USD 129,610	496.823,15	0,79
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		36.370	36.370	0	USD 33,140	1.129.352,82	1,79
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK		945	945	1.808	USD 716,150	634.117,36	1,01
BMG169621056	Bunge Ltd. Reg.Shares	STK		12.156	12.156	0	USD 99,790	1.136.610,20	1,80
US35671D8570	Freepport-McMoRan Inc. Reg.Shares	STK		19.741	19.741	0	USD 38,310	708.622,83	1,12
US5719032022	Marriott International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		8.116	8.116	0	USD 147,970	1.125.251,37	1,78
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		2.294	2.294	0	USD 265,930	571.603,11	0,91
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		2.687	2.687	4.870	USD 241,010	606.787,42	0,96
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Reg.Shares	STK		5.009	5.009	0	USD 248,210	1.164.941,57	1,85
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares	STK		5.964	5.964	0	USD 104,110	581.786,87	0,92
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK		6.534	6.534	6.505	USD 132,540	811.446,58	1,29
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc. Reg.Shares	STK		4.159	4.159	0	USD 280,660	1.093.712,76	1,73
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		28.307	0	0	USD 63,950	1.696.165,52	2,69
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		10.523	0	0	USD 152,590	1.504.525,25	2,38
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.007	3.007	0	USD 208,060	586.213,56	0,93
US0844231029	W.R. Berkley Corp. Reg.Shares	STK		21.359	21.359	0	USD 73,240	1.465.760,75	2,32
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK		12.007	12.007	0	USD 142,150	1.599.245,77	2,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.961.000,00</b>	<b>4,69</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>2.961.000,00</b>	<b>4,69</b>
<b>EUR</b>								<b>2.961.000,00</b>	<b>4,69</b>
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.	STK		52.875	23.600	0	EUR 56,000	2.961.000,00	4,69
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.792.449,77</b>	<b>29,77</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.792.449,77</b>	<b>29,77</b>
<b>EUR</b>								<b>18.792.449,77</b>	<b>29,77</b>
IE00BFNM3H51	iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg.Shares Dis.	ANT		760.320	760.320	0	EUR 6,545	4.976.294,40	7,89
IE00BFNM3F38	iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg.Shares Dis.	ANT		1.070.000	1.070.000	0	EUR 5,900	6.313.000,00	10,00
IE00BGHQ0G80	Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Reg.Shares 1C	ANT		232.140	195.223	0	EUR 27,075	6.285.190,50	9,95
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D H	ANT		33.678	33.678	0	EUR 36,165	1.217.964,87	1,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 50.841.851,29</b>	<b>80,57</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.209.563,27			% 100,000	1.209.563,27	1,92
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank		EUR		5.329.187,21			% 100,000	5.329.187,21	8,45
Landesbank Baden-Württemberg		EUR		5.272.464,97			% 100,000	5.272.464,97	8,36
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR		3,00			% 100,000	3,00	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		100.852,47			% 100,000	9.059,12	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		21.796,92			% 100,000	22.099,13	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		368.613,63			% 100,000	345.386,39	0,55
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 12.187.763,09</b>	<b>19,33</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 12.187.763,09</b>	<b>19,33</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		49.423,30				49.423,30	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		48.256,53				48.256,53	0,08

# Rosenheim TopSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	3.175,60				3.175,60	0,01
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>100.855,43</b>	<b>0,17</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-46.668,19				-46.668,19	-0,07
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-46.668,19</b>	<b>-0,07</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>63.083.801,62</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse N</b>						<b>STK</b>	<b>312.899,000</b>	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse R</b>						<b>STK</b>	<b>282.810,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse N</b>						<b>EUR</b>	<b>110,97</b>	
	<b>Anteilwert Klasse R</b>						<b>EUR</b>	<b>100,28</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	5.984	5.984
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	16.441	16.441
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	2.075
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	21.822	21.822
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	26.885	26.885
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	26.211
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	8.457	8.457
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	23.967
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	51.279	51.279
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	40.221	40.221
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	2.185	2.185
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	26.192	26.192
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	24.243	24.243
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	14.833	14.833
<b>GBP</b>				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	26.804	26.804
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK	1.000.292	1.000.292
<b>NOK</b>				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	199.500	199.500
<b>SEK</b>				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	144.568	144.568
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	3.227	3.227
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares	STK	0	10.940
US0138721065	Alcoa Corp. Reg.Shares	STK	29.026	29.026
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	567
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK	0	486
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	5.147
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	57.767	57.767
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	25.360
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	9.985
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares	STK	9.010	9.010
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK	2.407	2.407
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK	0	2.434
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>SEK</b>				
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	24.051
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A Acc.	ANT	1.468	16.634
LU1861134382	AIS-AM.WORLD SRI PAB Act.N. UCITS ETF DR (C)	ANT	1.496	14.801
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Reg.Shares	ANT	3.667	44.554
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	0	12.713

# Rosenheim TopSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE00B3VWMM18	iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	4.212
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	18.683
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	0	14.189
IE00BGDPWW94	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs (Dis)	ANT	14.962	170.868
IE00BZ173T46	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	ANT	14.456	149.719
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	ANT	16.591	165.236
IE00B0M62Q58	iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	0	6.596
IE00B6R52259	iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	17.587
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	ANT	22.005	22.005
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	52.302
LU0599613147	OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-A. UCITS ETF 1C	ANT	0	14.178
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg.Shares Unh. Acc.	ANT	0	6.613
IE00BHXMHK04	UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Dist.	ANT	3.850	45.208
IE00BM67HL84	Xtr.(IE)-MSCI World Financials Reg.Shares 1C	ANT	0	51.855
<b>USD</b>				
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	0	15.180
IE00BJ5JP105	iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg.Shs Dis.	ANT	245.330	245.330
IE00B0M62Q58	iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	1.683	14.394
IE00B53S2B19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	1.425
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shares 1C	ANT	0	24.597

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,75 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.818.035 Euro.

# Rosenheim TopSelect (N)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>33.595.797,94</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-129.633,98
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	7.057.910,07
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.931.615,69
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.931.615,69
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.873.705,62
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	88.768,26
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.889.188,79
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.876.242,89
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.292.741,05
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>34.723.653,50</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	8.196.628,56	102,82
31.12.2020	14.329.297,78	112,83
31.12.2021	33.595.797,94	131,67
31.12.2022	34.723.653,50	110,97

# Rosenheim TopSelect (N)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	98.559,53	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	345.737,72	1,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-23.902,83	-0,08
davon Negative Einlagezinsen	-36.871,66	-0,12
davon Positive Einlagezinsen	12.968,83	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	70.135,43	0,22
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-14.783,98	-0,05
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-14.783,98	-0,05
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-49.709,91	-0,16
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-49.709,91	-0,16
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>426.035,96</b>	<b>1,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-127.571,67	-0,41
3. Verwahrstellenvergütung	-27.615,56	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.226,88	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	-1.389,05	-0,00
davon Dividendengebühren	-306,25	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-1.069,48	-0,00
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-13,32	-0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-161.803,16</b>	<b>-0,52</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>264.232,80</b>	<b>0,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.392.725,25	4,45
2. Realisierte Verluste	-4.377.162,90	-13,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.984.437,65</b>	<b>-9,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.720.204,85</b>	<b>-8,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.876.242,89	-6,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.292.741,05	-4,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.168.983,94</b>	<b>-10,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.889.188,79</b>	<b>-18,82</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.941.876,06	9,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.720.204,85	-8,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	400.997,80	1,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>622.669,01</b>	<b>1,99</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	622.669,01	1,99

Umlaufende Anteile: Stück 312.899

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023.

# Rosenheim TopSelect (R)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>25.669.752,66</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	--
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	7.444.270,47
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.115.747,54
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.115.747,54
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -1.671.477,07
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	201.284,12
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.955.159,13
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.425.073,76
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-996.903,80
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.360.148,12</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	0,00	0,00
31.12.2020	3.573.863,65	103,18
31.12.2021	25.669.752,66	119,73
31.12.2022	28.360.148,12	100,28

# Rosenheim TopSelect (R)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	81.008,99	0,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	283.798,65	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-19.671,48	-0,07
davon Negative Einlagezinsen	-30.280,04	-0,11
davon Positive Einlagezinsen	10.608,56	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	57.535,51	0,20
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.151,18	-0,04
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-12.151,18	-0,04
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-40.804,64	-0,14
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-40.804,64	-0,14
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>349.715,85</b>	<b>1,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-403.683,44	-1,43
3. Verwahrstellenvergütung	-22.658,83	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.292,47	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	-1.140,04	-0,00
davon Dividendengebühren	-251,55	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-877,50	-0,00
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-10,99	-0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-431.774,78</b>	<b>-1,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-82.058,93</b>	<b>-0,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.144.107,80	4,05
2. Realisierte Verluste	-3.595.230,44	-12,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.451.122,64</b>	<b>-8,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.533.181,57</b>	<b>-8,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.425.073,76	-5,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-996.903,80	-3,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.421.977,56</b>	<b>-8,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.955.159,13</b>	<b>-17,52</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.390.461,19	4,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.533.181,57	-8,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	1.651.778,38	5,84
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>509.058,00</b>	<b>1,80</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	509.058,00	1,80

Umlaufende Anteile: Stück 282.810

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023.

# Rosenheim TopSelect

## Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.01.2022 - 18.09.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,47%

größter potenzieller Risikobetrag 5,33%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,25%

19.09.2022 - 31.12.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,21%

größter potenzieller Risikobetrag 6,26%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,47%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwies, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.01.2022 - 18.09.2022: Varianz-Kovarianz Ansatz

19.09.2022 - 31.12.2022: historische Simulation

### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

104,70%

### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse N	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse N	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse R	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse R	EUR	0,00
Umlaufende Anteile Klasse N	STK	312.899,000
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	282.810,000
Anteilwert Klasse N	EUR	110,97
Anteilwert Klasse R	EUR	100,28

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.



# Rosenheim TopSelect

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse N	0,49%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse R	1,49%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A Acc.	n.v.
AIS-AM.WORLD SRI PAB Act.N. UCITS ETF DR (C)	0,08
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Reg.Shares	n.v.
iShs Core S&P 500 UC.ETF Reg.Shares (Dist)	0,40
iShs Core S&P 500 UC.ETF Reg.Shares (Dist)	0,40
iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	0,63
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	0,38
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs (Dis)	n.v.
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg.Shares Dis.	0,07
iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg.Shares Dis.	0,12
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	n.v.
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	0,20
iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	0,50
iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	0,50
iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,57
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	n.v.
iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,58
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,62
iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg.Shs Dis.	0,25
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	n.v.
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-A. UCITS ETF 1C	0,35
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg.Shares Unh. Acc.	0,40
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Dist.	0,12
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D H	0,11
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Reg.Shares 1C	0,20
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Reg.Shares 1C	n.v.
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shares 1C	n.v.

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse N		
Dividendengebühren	EUR	306,25
Fremde Depotgebühren	EUR	1.069,48
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	13,32

Anteilklasse R

Dividendengebühren	EUR	251,55
Fremde Depotgebühren	EUR	877,50
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	10,99

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	66.834,49
--	-----	-----------

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

# Rosenheim TopSelect

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deko-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deko-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deko-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deko Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

### Deko Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	11.022.961,23
davon feste Vergütung	EUR	9.410.384,47
davon variable Vergütung	EUR	1.612.576,76

Zahl der Mitarbeiter der KVG

112

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

### Deko Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	1.389.872,78
weitere Risk Taker	EUR	797.028,42
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	280.108,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00
	EUR	312.736,36

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deko-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfolioverwaltung)

Das Auslagerungsunternehmen (Deko Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	52.919.423,38
davon feste Vergütung	EUR	43.285.414,31
davon variable Vergütung	EUR	9.634.009,07

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

455

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

## Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

## Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

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

# Rosenheim TopSelect

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

## **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

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

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

## **Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

---

Frankfurt am Main, den 29. März 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Rosenheim TopSelect – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sonderver-

mögens 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 einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Deko Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Vermögensmanagement GmbH 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. Zu-

künftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Vermögensmanagement GmbH 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 31. März 2023

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 21,5 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

### Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2022

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Überreicht durch:**

Sparkasse Rosenheim-Bad Aibling  
Kufsteiner Str. 1-5  
83022 Rosenheim  
Deutschland



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

