

Vermögenswerte Global VV

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

Vermögenswerte Global VV	
Tätigkeitsbericht	Seite 2
Vermögensübersicht	Seite 5
Vermögensaufstellung	Seite 15
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 20
Anhang	Seite 21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite 28
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 30

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Portfolioverwaltung

Bei dem Vermögenswerte Global VV handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der Value Experts Vermögensverwaltungs AG, Beckum, beraten.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Ziel des Vermögenswerts Global VV ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Fonds strebt eine vollständige Investition seines Vermögens in Wertpapiere an.

Das Fondsmanagement beabsichtigt mindestens 25% in Aktien zu investieren, das Portfolio kann aber je nach Marktgegebenheiten überwiegend in Aktien investiert sein. Als weitere Anlageinstrumente sind Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Investmentanteile, Derivate, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente, unter Einhaltung der besonderen Anlagebedingungen, vorgesehen.

Unter Berücksichtigung von Konjunkturzyklen wird entschieden, welche Investmentstrategien die bestmöglichen Erfolge haben könnten. Dabei wird sich nicht auf einen Investmentstil festgelegt. Unter anderem können Value-Investing mit Quality-Growth Ansätzen kombiniert oder gewechselt sowie antizyklisch investiert werden.

Durch die Kombination der verschiedenen Investitionsstile (wie Quality-Growth und Value-Investing), wird ein Aktienportfolio angestrebt, dass sich in verschiedenen Konjunkturphasen nachhaltig bewähren soll.

Zur Beimischung und Diversifikation können Edelmetallinvestments das Portfolio ergänzen und abrunden.

Das OGAW-Sondervermögen darf indirekt in Edelmetalle investiert werden. Der indirekte Erwerb erfolgt über 1:1-Zertifikate auf Edelmetalle unter den Voraussetzungen des § 193 Absatz 1 Satz 1 Nr. 8 des Kapitalanlagegesetzbuches. Die physische Lieferung von Edelmetallen ist ausgeschlossen. Die Delta-1 Zertifikate auf Edelmetalle sind zusammen mit den in § 198 KAGB bezeichneten Vermögensgegenständen in der Summe auf 10% beschränkt.

Aus steuerlichen Gründen wird der Fonds mindestens 25% des Wertes des OGAW-Sondervermögens in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts anlegen und gilt somit als Mischfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums

Zu Beginn des Berichtszeitraumes standen die Kapitalmärkte im Zeichen des globalen Stagflationsszenarios. Massiver Inflationsdruck und weltweit restriktivere Geldpolitik gingen dabei einher mit einer deutlichen Abschwächung der weltweiten Konjunkturdynamik. Hinzu kamen äußerst massive Verwerfungen und hohe Risiken im Rahmen der globalen Energiemärkte, ausgelöst primär von den russischen Gaslieferstopps. Das Gesamtbild zeigte sich vor diesem Hintergrund ausgesprochen komplex, da eine Vielzahl von Faktoren zusammengewirkt haben. Während die Dynamik der globalen Abschwächung sich normalerweise zinsdämpfend auswirken sollte, waren andere Faktoren wie die „EU-Gaskrise“ weiterhin starke Inflationstreiber. Dadurch wurde vielen Sektoren Kaufkraft entzogen, was wiederum den globalen Konsum beeinflusst hat.

Unsere Aktienquote betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes 59,40% und trug damit unserer skeptischen Haltung Rechnung. Im Oktober 2022 begann sich ein leichter Aufwärtstrend an den internationalen Aktienmärkten herauszubilden. Wir erhöhten in dieser Phase unsere Aktienquote durch einige Umschichtungen in unserem Portfolio. So trennten wir uns von Samsung Electronics, dem chinesischen Versicherungskonzern AIA Group und veräußerten die Mastercard. Dafür erhöhten wir den Aktienanteil an amerikanischen Unternehmen. Wir haben die NetApp und die Kraft Heinz neu aufgenommen und stockten die Johnson & Johnson, Medtronic und PayPal auf. Auch erhöhten wir den Anteil bei der Allianz und der E.ON.

Die europäischen Aktienmärkte hatten sich in den ersten Tagen des neuen Jahres sehr gut entwickelt. Die Hoffnung auf eine sich abflachende Inflationserwartung und eine weniger dominante Geldpolitik hatte die Aktienmärkte insbesondere in Europa beflügelt. Es war der beste Jahresstart seit fast 20 Jahren im Dax. Im zweiten Quartal des Berichtszeitraumes setzte eine Branchenrotation ein, die zu einer stärkeren Aufwärtsbewegung zyklischer Aktien gegenüber Wachstumswerten führte. Da wir bei zyklischen Aktien und Bankaktien untergewichtet waren, konnten wir die starken Kurszuwächse beim EuroStoxx 50 nicht in dem Umfang mitmachen. Wir sind aber unserer Anlagephilosophie treu geblieben und haben keine großen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung vorgenommen. Unserer wichtigsten Sektoren waren weiterhin Aktien aus dem Technologie- und Gesundheitsbereich.

Gegen Ende des 2. Quartals des Berichtszeitraumes zeigten sich erste Konsequenzen aus den starken Zinsschritten im Finanzbereich. Infolge der Insolvenz der Silicon Valley Bank und des Niederganges der Credit Suisse in der Schweiz kippte allerdings die Stimmung der Investoren und die Stabilität der Finanzmärkte wurde angezweifelt. Aufgrund des entschiedenen Eingreifens der Behörden und Zentralbanken konnte ein vollständiger Vertrauensverlust jedoch vermieden werden und die Märkte stabilisierten sich. Da wir zu keinem Zeitpunkt Aktien aus dem Bankenbereich allokiert hatten, verloren wir deutlich weniger als die europäischen Aktienmärkte. Unseres Erachtens waren die Befürchtungen über die Solvabilität führender Banken übertrieben. Aufgrund der starken Kapitalpositionen und der strengen aufsichtsrechtlichen Überwachung rechneten wir nicht mit Solvabilitätsproblemen bei den systemrelevanten Banken. Die Liquiditätspositionen der meisten europäischen Banken waren sehr stark. Vor diesem Hintergrund war das Risiko bei den allermeisten Kreditinstituten unseres Erachtens gering. Daher beließen wir die Aktienquote bei unserer neutralen Gewichtung.

In 3. Quartal des Berichtszeitraumes stand die Geldpolitik der Notenbanken erneut im Fokus der Kapitalmärkte. Die Fed hatte im Juni erstmals eine Zinspause eingelegt, signalisierte aber zwei weitere Zinserhöhungen in 2023. Der Leitzins in den USA war auf 5,25% angestiegen und der Leitzins in der Eurozone lag bei 4%. Trotz der anhaltend erhöhten Kerninflation, der Ankündigung der Zentralbanken, die Geldpolitik weiter zu straffen und der sich abschwächenden Wirtschaft, setzten die Märkte ihre Rallye fort. Der maßgebliche Impuls für das Erreichen neuer Höchststände lag u.a. in dem Hype um „künstliche Intelligenz“. Es bestand die Erwartungshaltung, dass die Anwendungen der künstlichen Intelligenz bald zu größeren Produktivitätssteigerungen in einigen Bereichen der Wirtschaft führen könnten. Einige dieser Profiteure aus dem Technologiebereich befanden sich im Portfolio und konnten sich sehr positiv entwickeln, wie z.B. Microsoft, Nvidia, Alphabet und NetAPP. Die überwiegende Mehrzahl der Unternehmen konnten in diesem Quartal nicht überzeugen und verloren an Wert. In dieser Phase erschienen uns Staats- und Unternehmensanleihen unter Risiko-Rendite-Betrachtung wieder deutlich attraktiver. Wir haben die Aktienquote durch den Verkauf einiger Versorgungsunternehmen wie Duke Energy, Edison International und Veolia reduziert. Auch haben wir uns von der Kraft Heinz wieder getrennt. Gewinnmitnahmen bei der stark gestiegenen Deutschen Telekom führten zu einer Reduktion der Aktienquote. Dafür wurde der Anteil deutscher Staatsanleihen erhöht.

Auf ein starkes erstes Halbjahr 2023 folgte im letzten Quartal des Berichtszeitraumes Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Die bislang ausgebliebene Erholung in China und die auf einem hohen Plateau verharrenden Inflationsraten belasteten die Aktienmärkte. Die Sorge vor länger anhaltenden höheren Zinsen in den USA und Europa ließen die Renditen langfristiger Anleihen deutlich ansteigen. Aufgrund des Anstiegs der langfristigen Renditen im Anschluss an die restriktiveren Prognosen der US-Notenbank für 2024 gaben die meisten Aktienkurse nach. Trotz temporärer Marktunsicherheiten und politischer Herausforderungen blieb unsere Überzeugung für die Sektoren Technologie und Gesundheitswesen sehr stark. Der Fonds konzentrierte sich konsequent auf Unternehmen mit robusten Fundamentaldaten, die in der Lage sind, von makroökonomischen Wachstumstrends langfristig zu profitieren. Daher haben wir im Gesundheitsbereich die Novartis, Sanofi, BB Biotech, Cigna Group, Elevance Health und Abbott Laboratories neu aufgenommen. Dafür trennten wir uns von dem US-Unternehmen Medtronic. Bei Novo-Nordisk mussten wir nach den starken Kursanstiegen Gewinnmitnahmen realisieren, um das starke Übergewicht zu reduzieren. Im Technologiebereich haben wir die auf Cyberabwehr spezialisierten Unternehmen Palo Alto und Check Point Software aufgenommen. Ergänzt wurde noch das Unternehmen Cisco Systems.

Die aktuelle Gewichtung des Fonds liegt per 30. September 2023 bei 65,57% Aktien und 9,40% Delta-1-Zertifikate auf Gold. Der Anteil verzinslicher Wertpapiere beträgt 22,57% und 2,35% werden zurzeit auf Bankguthaben geparkt.

Die Top 5 gewichteten Aktien per 30. September 2023 sind:

Microsoft Corporation 5,02%, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG 3,74%, Novo-Nordisk AS 3,63%, Allianz SE 3,16% und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 3,08%.

Der Vermögenswerte Global VV Fonds ist geographisch im Aktienbereich per 30. September 2023 in den folgenden Ländern investiert:

USA 26,37%, Deutschland 15,84%, Schweiz 9,05%, Frankreich 4,78%, Dänemark 3,63%, Cayman Inseln 2,52%, Irland 2,34%, Israel 1,06%.

Fondsergebnis

Der Vermögenswerte Global VV Fonds erzielte in der Berichtsperiode folgende Performance:

Vermögenswerte Global VV – R	ISIN DE000A2P5B72	11,83%
Vermögenswerte Global VV – I	ISIN DE000A2P5B80	12,95%
Vermögenswerte Global VV – D	ISIN DE000A2QAHM0	11,83%
Vermögenswerte Global VV – PW	ISIN DE000A2QG5Y6	11,84%

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum lagen aufgrund der Allokation des Portfolios im Kurs- und Währungsrisiko. Die Währungspositionen wurden nicht gehedged.

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 599.452,92 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Risikoberichterstattung

Eine Investition in das Investmentvermögen des Vermögenswerte Global VV Fonds war im Berichtszeitraum mit folgenden Risiken verbunden:

Zinsänderungsrisiko

Im Berichtszeitraum wurden festverzinsliche Wertpapiere mit einer durchschnittlichen Laufzeit von unter 2 Jahren erworben. Wir bewerten daher das Zinsänderungsrisiko als niedrig. Der Einfluss einer Marktziinsänderung auf das Portfolio ist somit gering.

Marktpreisrisiko

Die im Fonds enthaltenen Finanzinstrumente (Aktien) unterliegen dem allgemeinen Marktpreisrisiko (systematisches Risiko), welches aus allgemeinen Kursschwankungen an der Börse in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage resultiert, das mit Hilfe von Diversifikation reduziert werden kann. Daneben beinhaltet das Fondsportfolio einzeltitelspezifische, das heißt, unsystematische Risiken, welche von den individuellen Aktienpositionen ausgehen. Damit unterlag das Sondervermögen einem hohen Marktpreisrisiko.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken resultieren insbesondere aus Positionen in Unternehmen, deren Handelsvolumina relativ niedrig sind oder mit einer relativ kleinen Marktkapitalisierung (Small-Caps). Das Fondsmanagement investiert jedoch überwiegend in großkapitalisierte Unternehmen. Damit unterlag das Sondervermögen einem geringen Liquiditätsrisiko.

Währungsrisiko

Währungsrisiken resultieren aus dem Bestand von auf fremder, das heißt nicht auf die Euro-Währung lautenden Aktienpositionen, wenn sich deren Wechselkurs negativ zum Euro entwickelt. Im Berichtszeitraum wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen. Damit unterlag das Sondervermögen einem hohen Währungsrisiko.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Produktrisiken und Risiken aus Kunden und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. folgende Vorkehrungen getroffen: Geschäfte in Finanzinstrumenten werden ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die Beziehungen zwischen den Großmächten USA, China und Russland können erhebliche geopolitische Auswirkungen haben, einschließlich wirtschaftlicher und sicherheitspolitischer Spannungen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Anteilklassenmerkmale des Fonds

	Vermögenswerte Global VV - D	Vermögenswerte Global VV - I	Vermögenswerte Global VV - PW	Vermögenswerte Global VV - R
Auflegungsdatum	17. August 2020	13. Juli 2020	30. November 2020	13. Juli 2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR
WKN	A2QAHM	A2P5B8	A2QG5Y	A2P5B7
ISIN	DE000A2QAHM0	DE000A2P5B80	DE000A2QG5Y6	DE000A2P5B72
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	thesaurierend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	469,327	68.650,000	19.351,524	921.204,132
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	115,03	118,57	111,19	134,52
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 % p.a.	entfällt	entfällt	entfällt
Rücknahmeabschlag	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Mindestanlagesumme	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,64 % p.a., derzeit 1,64 % p.a.	bis zu 1,64 % p.a., derzeit 0,64 % p.a.	bis zu 1,64 % p.a., derzeit 1,64 % p.a.	bis zu 1,64 % p.a., derzeit 1,64 % p.a.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Gesundheitswesen	20.037.617,73	17,26
IT	19.646.253,12	16,92
Finanzwesen	16.449.969,66	14,17
Telekommunikationsdienste	6.669.959,39	5,74
Nicht-Basiskonsumgüter	5.138.473,50	4,43
Basiskonsumgüter	3.120.275,85	2,69
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.717.662,50	2,34
Industrie	2.341.580,00	2,02
Summe	76.121.791,75	65,57
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	21.898.475,00	18,86
Vereinigte Staaten von Amerika	3.352.574,89	2,89
Schweden	479.065,00	0,41
Niederlande	478.810,00	0,41
Summe	26.208.924,89	22,57
3. Zertifikate	10.912.876,50	9,40
4. Bankguthaben	2.731.433,50	2,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.005.853,87	3,45
Summe	119.980.880,51	103,34
II. Verbindlichkeiten	-3.877.618,01	-3,34
III. Fondsvermögen	116.103.262,50	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		95.203.356,90
1. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		9.271.409,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	21.069.138,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-11.797.729,26	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		55.718,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.572.777,80
Davon nicht realisierte Gewinne	7.369.570,49	
Davon nicht realisierte Verluste	3.414.052,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		116.103.262,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	835.558,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	939.891,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	146.748,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	88.109,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	253.118,74
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-101.786,84
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-136.020,43
Summe der Erträge	2.025.618,86
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.393,23
2. Verwaltungsvergütung	1.731.171,78
3. Verwahrstellenvergütung	50.334,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	16.962,22
5. Sonstige Aufwendungen	35.055,28
Summe der Aufwendungen	1.835.916,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	189.702,01
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.179.847,18
2. Realisierte Verluste	-3.580.394,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	599.452,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	789.154,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.369.570,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.414.052,38
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.783.622,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.572.777,80

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.015,11
1. Mittelzufluss (netto)		19.869,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	20.832,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-962,46	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		28,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.075,66
Davon nicht realisierte Gewinne	2.628,35	
Davon nicht realisierte Verluste	1.115,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		53.988,79

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	388,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	437,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	68,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	40,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	117,52
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-47,33
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-63,28
Summe der Erträge	942,03
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,08
2. Verwaltungsvergütung	840,77
3. Verwahrstellenvergütung	23,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	7,50
5. Sonstige Aufwendungen	16,22
Summe der Aufwendungen	888,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	53,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.944,26
2. Realisierte Verluste	-1.665,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	278,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	331,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.628,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.115,53
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.743,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.075,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	915,00	1,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	583,22	1,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	331,78	0,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	915,00	1,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	915,00	1,95
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	447,10	111,78
30.09.2022	30.015,11	102,86
30.09.2023	53.988,79	115,03

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 23.11.2020.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.621.607,36
1. Mittelzufluss (netto)		-3.824.175,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	753.365,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.577.541,04	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.578,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.338.088,23
Davon nicht realisierte Gewinne	812.551,45	
Davon nicht realisierte Verluste	397.562,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.140.098,79

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	58.353,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	65.583,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.260,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.145,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.664,73
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.109,53
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.490,18
Summe der Erträge	141.409,23
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	166,99
2. Verwaltungsvergütung	48.459,49
3. Verwahrstellenvergütung	3.512,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	1.183,10
5. Sonstige Aufwendungen	2.449,28
Summe der Aufwendungen	55.771,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	85.637,39
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	291.935,57
2. Realisierte Verluste	-249.598,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	42.336,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	127.974,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	812.551,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	397.562,57
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.210.114,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.338.088,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	208.606,72	3,03
1. Vortrag aus dem Vorjahr	80.632,51	1,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	127.974,21	1,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	208.606,72	3,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	208.606,72	3,03
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	10.234.726,81	100,53
30.09.2021	15.834.452,40	114,84
30.09.2022	10.621.607,36	104,98
30.09.2023	8.140.098,79	118,57

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.786.233,60
1. Mittelzufluss (netto)		147.984,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	275.258,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-127.274,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		984,21
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		216.436,35
Davon nicht realisierte Gewinne	139.035,75	
Davon nicht realisierte Verluste	64.243,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.151.638,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	15.489,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	17.424,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.720,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.633,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.692,38
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.886,87
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.521,68
Summe der Erträge	37.551,25
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	44,37
2. Verwaltungsvergütung	33.554,89
3. Verwahrstellenvergütung	933,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	314,54
5. Sonstige Aufwendungen	649,81
Summe der Aufwendungen	35.496,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.054,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	77.484,28
2. Realisierte Verluste	-66.381,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.102,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.157,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	139.035,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	64.243,08
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	203.278,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	216.436,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.157,52	0,68
II. Wiederanlage	13.157,52	0,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.513.035,79	108,06
30.09.2022	1.786.233,60	99,42
30.09.2023	2.151.638,24	111,19

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 29.12.2020.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.765.500,83
1. Mittelzufluss (netto)		12.927.730,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	20.019.682,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.091.951,35	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		50.127,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.014.177,56
Davon nicht realisierte Gewinne	6.415.354,94	
Davon nicht realisierte Verluste	2.951.131,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		105.757.536,68

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	761.326,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	856.445,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	133.698,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	80.288,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	230.644,11
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-92.743,11
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-123.945,29
Summe der Erträge	1.845.716,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.180,79
2. Verwaltungsvergütung	1.648.316,63
3. Verwahrstellenvergütung	45.864,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.457,08
5. Sonstige Aufwendungen	31.939,97
Summe der Aufwendungen	1.743.759,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	101.956,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.808.483,07
2. Realisierte Verluste	-3.262.748,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	545.734,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	647.691,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.415.354,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.951.131,20
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.366.486,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.014.177,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	647.691,42	0,70
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	647.691,42	0,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	647.691,42	0,70
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	647.691,42	0,70
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	19.669.134,72	100,31
30.09.2021	66.398.852,98	113,46
30.09.2022	82.765.500,83	102,66
30.09.2023	105.757.536,68	114,80

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Cayman Inseln									
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	156.000,00	156.000,00	0,00	HKD	83,0000	1.566.113,50	1,35
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	37.700,00	37.700,00	0,00	HKD	297,4000	1.356.134,79	1,17
								2.922.248,29	2,52
Dänemark									
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	48.200,00	48.200,00	0,00	DKK	651,5000	4.210.721,80	3,63
								4.210.721,80	3,63
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	STK	16.055,00	6.800,00	0,00	EUR	228,5500	3.669.370,25	3,16
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	99.200,00	80.200,00	134.000,00	EUR	19,8500	1.969.120,00	1,70
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	16.000,00	1.000,00	0,00	EUR	209,0000	3.344.000,00	2,88
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	STK	11.600,00	1.400,00	0,00	EUR	374,3000	4.341.880,00	3,74
DE0007164600	SAP SE	STK	22.400,00	3.400,00	0,00	EUR	121,4800	2.721.152,00	2,34
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	48.500,00	7.100,00	0,00	EUR	48,2800	2.341.580,00	2,02
								18.387.102,25	15,84
Frankreich									
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	5.060,00	740,00	0,00	EUR	706,0000	3.572.360,00	3,08
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	19.600,00	19.600,00	0,00	EUR	100,7600	1.974.896,00	1,70
								5.547.256,00	4,78
Irland									
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	7.650,00	7.650,00	0,00	EUR	355,2500	2.717.662,50	2,34
								2.717.662,50	2,34
Israel									
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	9.700,00	9.700,00	0,00	USD	133,9900	1.230.546,30	1,06
								1.230.546,30	1,06
Schweiz									
CH0038389992	BB Biotech AG	STK	64.792,00	64.792,00	0,00	CHF	41,3000	2.764.655,03	2,38
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	29.350,00	4.350,00	0,00	CHF	102,9000	3.120.275,85	2,69
CH0012005267	Novartis AG	STK	25.700,00	25.700,00	0,00	CHF	93,7100	2.488.218,82	2,14
CH0012032113	Roche Holding AG	STK	7.740,00	1.100,00	0,00	CHF	266,6000	2.131.918,59	1,84
								10.505.068,29	9,05
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	98,1200	2.322.476,80	2,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	26.700,00	4.500,00	0,00	USD	132,3100	3.344.704,60	2,88
US1255231003	Cigna Group, The	STK	4.600,00	4.600,00	0,00	USD	290,3200	1.264.412,04	1,09
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	23.400,00	23.400,00	0,00	USD	53,8800	1.193.705,74	1,03
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	2.890,00	2.890,00	0,00	USD	447,2800	1.223.858,36	1,05
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	15.080,00	7.780,00	0,00	USD	156,8800	2.239.869,72	1,93
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	19.620,00	3.100,00	0,00	USD	313,6400	5.826.185,19	5,02
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	7.100,00	1.000,00	0,00	USD	274,1900	1.843.163,23	1,59

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)									
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	32.200,00	32.200,00	0,00	USD	76,2500	2.324.607,08	2,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	8.100,00	2.200,00	8.700,00	USD	430,8900	3.304.496,31	2,85
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	5.400,00	5.400,00	0,00	USD	235,1800	1.202.397,27	1,04
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	42.300,00	23.500,00	0,00	USD	58,1800	2.330.064,38	2,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	4.580,00	630,00	0,00	USD	503,0200	2.181.245,60	1,88
								30.601.186,32	26,37
Summe Aktien								76.121.791,75	65,59

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	97,8340	3.913.360,00	3,37
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,7020	3.948.080,00	3,40
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,2930	3.971.720,00	3,42
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	96,0870	3.363.045,00	2,90
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	94,0860	3.293.010,00	2,84
DE0001104867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	EUR	1.000.000,00	4.000.000,00	3.000.000,00	%	99,2060	992.060,00	0,85
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	95,7620	478.810,00	0,41
XS0862952297	2,875% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,8160	494.080,00	0,43
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	94,6030	473.015,00	0,41
XS1026109204	4,000% Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,8990	499.495,00	0,43
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,4250	984.250,00	0,85
XS2438615606	0,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,0610	950.610,00	0,82
XS2175848170	1,625% Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	95,8130	479.065,00	0,41
								23.840.600,00	20,54
USD									
US9128285P13	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD	1.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00	%	99,5430	1.413.694,89	1,22
								1.413.694,89	1,22
Summe verzinsliche Wertpapiere								25.254.294,89	21,76

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate									
Vereinigte Staaten von Amerika									
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK	96.300,00	18.300,00	3.000,00	EUR	56,6350	5.453.950,50	4,70
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK	32.100,00	6.100,00	1.000,00	EUR	170,0600	5.458.926,00	4,70
								10.912.876,50	9,40
Summe Zertifikate								10.912.876,50	9,40
Summe börsengehandelte Wertpapiere								112.288.963,14	96,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2079716853	0,000% Apple Inc. Green Bond v.19(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %		92,5770	462.885,00	0,40
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %		98,3490	491.745,00	0,42
								954.630,00	0,82
Summe verzinsliche Wertpapiere								954.630,00	0,82
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								954.630,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen								113.243.593,14	97,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	2.579.448,21					2.579.448,21	2,22
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	76.852,05					10.305,06	0,01
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	9.720,01					840,44	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	70.381,68					72.715,86	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	8.177,59					9.446,22	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	90.146,27					10.903,56	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	50.459,06					47.774,15	0,04
Summe der Bankguthaben								2.731.433,50	2,35
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.731.433,50	2,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	2.481.262,50					2.481.262,50	2,14
Sonstige Forderungen ¹⁾		EUR	1.134.774,70					1.134.774,70	0,98
Zinsansprüche		EUR	177.588,71					177.588,71	0,15
Dividendenansprüche		EUR	5.056,48					5.056,48	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	136.940,33					136.940,33	0,12
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	70.231,15					70.231,15	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände								4.005.853,87	3,45

¹⁾ Diese Position setzt sich ausschließlich aus Forderungen aus Wechselgeschäften zusammen.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR -2.580.543,34					-2.580.543,34	-2,22
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR -144.349,23					-144.349,23	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR -1.152.725,44					-1.152.725,44	-0,99
Summe sonstige Verbindlichkeiten								-3.877.618,01	-3,33
Fondsvermögen								116.103.262,50	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten aus Wechselgeschäften und Abgrenzungen für Prüfungskosten zusammen.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Vermögenswerte Global VV - D

Anteilwert	EUR	115,03
Umlaufende Anteile	STK	469,327

Vermögenswerte Global VV - I

Anteilwert	EUR	118,57
Umlaufende Anteile	STK	68.650,000

Vermögenswerte Global VV - PW

Anteilwert	EUR	111,19
Umlaufende Anteile	STK	19.351,524

Vermögenswerte Global VV - R

Anteilwert	EUR	114,80
Umlaufende Anteile	STK	921.204,132
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,57

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2023	
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,865700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457700 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,267600 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,565400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,967900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,056200 = 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel		
A) Terminbörse		
B) OTC	Over the counter	

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. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		7.000,00	35.100,00
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		0,00	14.600,00
Deutschland					
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		168.500,00	309.500,00
DE0007037129	RWE AG	STK		0,00	50.000,00
Frankreich					
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		10.000,00	105.500,00
Hongkong					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK		6.000,00	149.100,00
Irland					
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		200,00	6.800,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		15.900,00	42.100,00
Spanien					
ES0130960018	Enagas S.A.	STK		60.000,00	153.000,00
Südkorea					
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	STK		200,00	2.070,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		1.400,00	17.900,00
US26441C2044	Duke Energy Corporation	STK		26.000,00	26.000,00
US2810201077	Edison International	STK		40.000,00	40.000,00
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK		46.500,00	46.500,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		700,00	8.260,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		500.000,00	500.000,00
USD					
US912828XX34	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	USD		0,00	7.000.000,00
US9128285K26	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

Anhang

Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 Derivateverordnung

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte:

n.a. ¹⁾

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00
--	------------	-------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

	Kurswert	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00	
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - D	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - I	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - PW	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - R	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - D	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - I	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - PW	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV - R	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Sonstige Angaben

Anteilwert Vermögenswerte Global VV - D	EUR	115,03
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV - D	STK	469,327
Anteilwert Vermögenswerte Global VV - I	EUR	118,57
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV - I	STK	68.650,000
Anteilwert Vermögenswerte Global VV - PW	EUR	111,19
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV - PW	STK	19.351,524
Anteilwert Vermögenswerte Global VV - R	EUR	114,80
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV - R	STK	921.204,132

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW- Sondervermögens hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des OGAW-Sondervermögens (Euro) umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – D	1,70 %
Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – I	0,71 %
Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV –PW	1,71 %
Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – R	1,71 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Vermögenswerte Global VV – D	0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – D	EUR 0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	0,00 %
Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
Davon für Dritte	0,00 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Vermögenswerte Global VV – I	0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – I	EUR 0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	0,00 %
Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
Davon für Dritte	0,00 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Vermögenswerte Global VV – PW	0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – PW	EUR 0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	0,00 %
Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
Davon für Dritte	0,00 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Vermögenswerte Global VV – R	0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – R	EUR 0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft	0,00 %
Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
Davon für Dritte	0,00 %

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile
n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – D ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – PW ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – R ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – D ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – PW ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Vermögenswerte Global VV – R ¹⁾	EUR	0,00

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR 86.750,21
---	---------------

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) ausmachen und die „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.
- 3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.
- 4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.
- 5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätigt für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Das OGAW-Sondervermögen ist ein Produkt im Sinne der Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

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

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des OGAW-Sondervermögens können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Änderung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 30. September 2023 hat Frau Silvia Mayers ihr Mandat als Mitglied des Vorstands der IPConcept (Luxemburg) S.A. niedergelegt. Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

Luxemburg, 11. Januar 2024

IPConcept(Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Nikolaus Rummler
Vorstand

An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögenswerte Global VV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 IPConcept (Luxemburg) S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Verwaltung, Vertrieb und Beratung“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der IPConcept (Luxemburg) S.A. 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 Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. 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 IPConcept (Luxemburg) S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der IPConcept (Luxemburg) S.A. 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 IPConcept (Luxemburg) S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. 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.

München, 11. Januar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

(Abelardo Rodríguez González)
Wirtschaftsprüfer

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 10.080.000

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 835.289.000

Wirtschaftsprüfer des Fonds

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
D-81669 München

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Value Experts Vermögensverwaltungs AG

Oststraße 1
D-59269 Beckum

Anlageberater

Value Experts Vermögensverwaltungs AG

Oststraße 1
D-59269 Beckum

