

# Vermögenswerte Global VV

**Jahresbericht  
zum 30. September 2024**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPC**concept

## Vermögenswerte Global VV

Tätigkeitsbericht	Seite 2
Vermögensübersicht	Seite 5
Vermögensaufstellung	Seite 15
Während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 20
Anhang	Seite 21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite 26
Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite 28

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 Anlageinstrumente 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, das 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 waren die Kapitalmärkte von einer bemerkenswerten Dynamik geprägt, die viele Anleger positiv überraschte. Mehrere bedeutende Entwicklungen führten zu einer starken Jahresend rally und zu optimistischen Aussichten für das kommende Jahr. Während verschärfende Auseinandersetzungen im Nahen Osten von den Kapitalmärkten nahezu unberücksichtigt blieben. Zu den wichtigsten Treibern gehörten eine rückläufige Inflation und wachsende Erwartungen, dass Zentralbanken, insbesondere die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB), die Zinsen bald senken könnten. Diese Faktoren schafften zusammen ein vorteilhaftes Umfeld für Aktienmärkte und andere Risikoanlagen.

Das 4. Quartal 2023 erlebte eine ausgeprägte Jahresend rally, die insbesondere im November und Dezember deutlich an Fahrt gewann. Trotz einiger Unsicherheiten im geopolitischen Bereich und anfänglicher Bedenken über eine mögliche wirtschaftliche Abkühlung gelang es den Märkten, sich stark zu erholen. Diese Rally wurde durch abnehmende Rezessionsängste und starken Unternehmensgewinne begünstigt. Viele Unternehmen, vor allem in den Sektoren Technologie, berichteten über solide Quartalsergebnisse, was das Vertrauen der Anleger in die wirtschaftliche Erholung stärkte. Frühere Befürchtungen über eine mögliche globale Rezession im Jahr 2024 wurden durch positive makroökonomische Daten gemildert. Vor allem in den USA und Europa zeigten sich Zeichen einer stabilen Wirtschaftsentwicklung.

Ein wesentlicher Faktor, der die Märkte unterstützte, war der anhaltende Rückgang der Inflation in vielen wichtigen Volkswirtschaften. In den USA sank die Inflation im Laufe des Jahres 2023 kontinuierlich und lag im vierten Quartal auf dem niedrigsten Niveau seit fast zwei Jahren. Ähnliche Trends waren in Europa zu beobachten, wo die Energiepreise stark zurückgingen und die Nahrungsmittelkosten stabiler wurden.

Die Erwartungen einer bevorstehenden Zinssenkung durch die US-Notenbank und die EZB wurden immer stärker. Nach den massiven Zinserhöhungen der letzten zwei Jahre zur Bekämpfung der hohen Inflation zeichnete sich nun eine mögliche Wende in der Geldpolitik ab. Die Fed signalisierte, dass sie eine Pause bei den Zinserhöhungen einlegen könnte, falls die Inflation weiter sinkt und das Wirtschaftswachstum stabil bleibt. Einige Marktteilnehmer rechneten sogar mit ersten Zinssenkungen im Jahr 2024. Diese Aussicht trug dazu bei, dass die Anleiherenditen im vierten Quartal 2023 sanken und die Aktienmärkte zusätzlichen Rückenwind erhielten. Auch die EZB signalisierte eine mögliche Lockerung der Geldpolitik, da die Inflationsrate im Euroraum deutlich zurückging. Zwar wurde im Dezember noch keine Zinssenkung beschlossen, aber die Aussicht auf eine weniger straffe Geldpolitik stärkte die europäische Marktstimmung erheblich.

Die Wertsteigerung zum Ende des Jahres 2023 an den US-Aktienmärkten wurde vor allem von einer Handvoll Technologieaktien, den sogenannten „Magnificent Seven“, sowie einigen ausgewählten Pharmawerten getragen. Der Vermögenswerte Global VV war sowohl in offensive als auch defensive Wachstumswerte investiert und konnte überproportional von dieser Marktbewegung profitieren.

Zu den Schwergewichten des Fonds zählten unter anderem Microsoft, Nvidia, Alphabet und SAP, die sich hervorragend entwickelten. Auch kleinere Technologieunternehmen wie NetApp, ein Anbieter von Cloud-Daten-Services, sowie die Cybersicherheitsfirmen Check Point Software und Palo Alto Networks erzielten starke Kursgewinne und trugen wesentlich zur Fondsperformance bei.

Im Pharmabereich stach besonders Novo Nordisk hervor. Das Unternehmen erzielte mit seinem erfolgreichen Medikament Ozempic, das zur Gewichtsreduktion eingesetzt wird, beeindruckende Absatzzahlen und verstärkte damit die positive Performance des Fonds.

In den ersten beiden Quartalen des Jahres 2024 setzten sich wichtige Entwicklungen an den Kapitalmärkten fort, die das Marktgeschehen prägten. Die zunehmende Verbreitung und Anwendung von Künstlicher Intelligenz setzte im Jahr 2024 neue Impulse an den Kapitalmärkten. Unternehmen, die auf KI-Technologien setzten, sahen einen enormen Anstieg ihrer Bewertungen, während Investoren starkes Interesse an dieser Zukunftstechnologie zeigten. Vor allem große Technologiekonzerne, aber auch spezialisierte Start-ups, verzeichneten deutliche Kursgewinne. Der KI-Sektor entwickelte sich zum zentralen Wachstumsfaktor an den Börsen, insbesondere in den USA. Unternehmen, die auf KI-Lösungen in Bereichen wie Automatisierung, Datenanalyse und Robotik setzten, profitierten stark von Investitionen. Dies belebte vor allem den NASDAQ, da KI zunehmend als Schlüsseltechnologie für langfristiges Wirtschaftswachstum angesehen wurde.

Zu Beginn des Jahres erlebte Nvidia beeindruckende Kursanstiege und wurde sogar im Juni zum wertvollsten Unternehmen der Welt. Getrieben von der enormen Nachfrage nach KI-Hardware und Rechenzentren, stiegen die Aktien deutlich, da Investoren Nvidia als Schlüsselakteur im Bereich der Künstlichen Intelligenz betrachteten. Die starke Marktposition und kontinuierliche Innovation festigten Nvidias Führungsrolle und katapultierten das Unternehmen an die Spitze der globalen Börsen. Aufgrund von Bewertung und Euphorie und Risikosteuerung entschieden wir den Anteil Nvidias zu reduzieren. Neu aufgenommen wurde die Aktie der Eaton Corporation, die von der steigenden Nachfrage nach Energiemanagementlösungen, insbesondere in den Bereichen erneuerbare Energien und Elektrifizierung von Infrastruktur profitiert. Ebenfalls die ABB Ltd. die im Bereich der Automatisierung und nachhaltigen Energieversorgungslösungen tätig ist. Im zweiten Quartal nahmen wir die Vinci, ein globaler Bau- und Infrastrukturkonzern, der in den Bereichen Bau, Konzessionsmanagement und Dienstleistungen tätig ist und insbesondere für Großprojekte wie Autobahnen, Flughäfen und Energieinfrastruktur bekannt ist auf.

Im 3. Quartal 2024 zeigten die Kapitalmärkte eine gemischte Entwicklung. Nach dem enormen Wachstum der Künstlichen Intelligenz in den ersten beiden Quartalen begann der Markt, sich im dritten Quartal 2024 zu stabilisieren. Viele KI-Unternehmen sahen eine leichte Korrektur ihrer Bewertungen, da Investoren nach den starken Gewinnen eine Verschnaufpause einlegten. Zudem wuchs die Skepsis über kurzfristig überzogene Erwartungen in Bezug auf die tatsächliche Umsetzung von KI-Anwendungen. Trotz dieser kurzfristigen Konsolidierung bleibt KI weiterhin ein Schlüsselthema, und die langfristigen Wachstumsperspektiven werden als positiv eingeschätzt. Der Fokus verschob sich jedoch von überhöhten Erwartungen hin zu realistischen Bewertungen. Parallel zur KI-Konsolidierung verschärfen sich globale Wirtschaftssorgen. Schwächer als erwartete Wachstumsdaten aus China und Europa, eine Ausweitung der Krise im Nahen Osten, sowie nachlassende Konsumnachfrage in den USA führten zu vorsichtigerem Marktverhalten.

Im Jahr 2024 konnte Novo Nordisk ein weiteres starkes Wachstum erzielen und festigte seine Position als weltweit führendes Unternehmen im Bereich Diabetes- und Gewichtsmanagement. Das Unternehmen verzeichnete einen enormen Erfolg mit seinem Medikament Ozempic, das nicht nur zur Behandlung von Typ-2-Diabetes eingesetzt wird, sondern auch durch seine Wirksamkeit zur Gewichtsreduktion hohe Nachfrage generierte. Dieser Erfolg trieb den Aktienkurs von Novo Nordisk auf neue Höhen und stärkte das Unternehmen in einem global wachsenden Markt für Fettleibigkeitstherapien. Im August reduzierten wir den Aktienanteil an Novo Nordisk nahmen dafür das amerikanische Pharmaunternehmen Eli Lilly neu auf. Die Unternehmen Charakterisieren sich stark durch Investments in Forschung und Entwicklung, um die wachsende Nachfrage nach Gewichtsmanagement-Medikamenten zu bedienen. Beide agieren jedoch mit leicht unterschiedlichen klinischen Ansätzen und Zielgruppen.

Im August 2024 führte die Auflösung der sogenannten „Carry Trades“ in Japan zu kurzfristigen Verwerfungen an den globalen Börsen, die vorübergehend unter Druck gerieten. Investoren, die sich zuvor günstig in Yen verschuldet und in höher verzinsten Vermögenswerten investiert hatten, begannen, diese Positionen aufzulösen, was zu einem Anstieg des Yen und zum Abverkauf von risikoreicheren Anlagen führte. Dieser plötzliche Kapitalabfluss sorgte weltweit für Turbulenzen.

Im Zuge der erhöhten Marktvolatilität und der kurzfristigen Turbulenzen reduzierten wir unsere Aktienquote durch gezielte Verkäufe. Dabei wurden Positionen in LVMH, Siemens Healthineers und Nvidia veräußert, um das Risiko in unserem Portfolio zu senken und auf die veränderten Marktbedingungen zu reagieren. Diese Entscheidung erfolgte angesichts der Unsicherheit an den globalen Börsen, insbesondere bei hoch bewerteten Wachstumswerten, um die Portfoliostabilität zu erhöhen und potenzielle Kursrückgänge abzufedern.

Trotz der kurzfristigen Turbulenzen an den globalen Märkten zum Ende des Berichtszeitraumes sind wir unserer Anlagephilosophie treu geblieben und nahmen keine größeren Veränderungen in der Zusammensetzung unseres Portfolios vor. Die Grundprinzipien unserer langfristigen Anlagestrategie bleiben unverändert, mit einem Fokus auf Qualität und langfristigem Wachstum. Unsere wichtigsten Sektoren waren weiterhin Technologie- und Gesundheitsaktien, da wir in diesen Bereichen langfristig starke Wachstumspotenziale sehen. Diese beiden Sektoren boten auch in volatilen Marktphasen Stabilität und Chancen für zukünftiges Wachstum.

Die aktuelle Gewichtung des Fonds liegt per 30. September 2024 bei 61,71% Aktien und 9,77% Delta-1-Zertifikate auf Gold. Der Anteil verzinslicher Wertpapiere beträgt 21,89% und 6,35% werden zurzeit auf Bankguthaben geparkt.

Die Top 5 gewichteten Aktien per 30. September 2024 sind:

Microsoft Corporation 4,85%, SAP 3,02%, Novo-Nordisk AS 2,87%, Alphabet 2,49% und NetApp 2,46%.

Der Vermögenswerte Global VV Fonds ist geographisch im Aktienbereich per 30. September 2024 in den folgenden Ländern investiert:

USA 23,96%, Deutschland 11,31%, Schweiz 8,59%, Irland 3,78%, Frankreich 3,28%, Dänemark 2,87%, Cayman Inseln 2,64%, Niederlande 2,08%, Großbritannien 2,06% und Israel 1,14%.

## Fondsergebnis

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

Vermögenswerte Global VV – R	ISIN DE000A2P5B72	19,33%
Vermögenswerte Global VV – I	ISIN DE000A2P5B80	20,54%
Vermögenswerte Global VV – D	ISIN DE000A2QAHM0	19,33%
Vermögenswerte Global VV – PW	ISIN DE000A2QG5Y6	19,33%

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 8.800.469,11EUR 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 3 Jahren erworben. Wir bewerten daher das Zinsänderungsrisiko als niedrig. Der Einfluss einer Marktzinsänderung 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 einzelstitelspezifische, 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.

### Adressausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

### 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	519,252	52.545,513	17.625,847	1.197.087,868
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	137,27	142,92	132,68	137,00
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 % p.a.	entfällt	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	28.292.543,96	16,27
Gesundheitswesen	26.607.424,53	15,30
Finanzwesen	17.089.622,89	9,83
Industrie	16.078.413,42	9,24
Telekommunikationsdienste	9.843.434,43	5,66
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.888.000,00	2,24
Basiskonsumgüter	3.245.929,86	1,87
Nicht-Basiskonsumgüter	2.253.551,12	1,30
<b>Summe</b>	<b>107.298.920,21</b>	<b>61,71</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	17.446.330,00	10,03
Vereinigte Staaten von Amerika	10.723.043,95	6,17
Niederlande	5.202.720,00	2,99
Dänemark	1.603.154,29	0,92
Frankreich	1.585.238,00	0,91
Schweden	989.490,00	0,57
Irland	514.715,00	0,30
<b>Summe</b>	<b>38.064.691,24</b>	<b>21,89</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>17.000.333,00</b>	<b>9,77</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>11.051.173,24</b>	<b>6,35</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>830.149,43</b>	<b>0,48</b>
<b>Summe</b>	<b>174.245.267,12</b>	<b>100,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-324.425,82</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>173.920.841,30</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>116.103.262,50</b>
1. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		33.150.120,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	46.702.350,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-13.552.229,77	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-633.009,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.300.467,58
Davon nicht realisierte Gewinne	16.037.503,25	
Davon nicht realisierte Verluste	635.207,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>173.920.841,30</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	614.748,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.429.590,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	246.669,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	272.713,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	235.847,41
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-77.878,89
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-216.298,22
8. Sonstige Erträge	1.027,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.506.418,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.859,37
2. Verwaltungsvergütung	2.534.774,59
3. Verwahrstellenvergütung	71.312,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	17.656,64
5. Sonstige Aufwendungen	51.527,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>2.679.131,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-172.712,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	9.468.990,76
2. Realisierte Verluste	-668.521,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.800.469,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.627.756,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.037.503,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	635.207,94
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.672.711,19</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>25.300.467,58</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>53.988,79</b>
1. Mittelzufluss (netto)		7.212,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	16.053,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.840,59	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-199,96
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.276,78
Davon nicht realisierte Gewinne	6.527,20	
Davon nicht realisierte Verluste	243,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>71.278,08</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	251,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	586,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	101,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	111,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	96,62
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-31,94
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-88,70
8. Sonstige Erträge	0,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.027,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,58
2. Verwaltungsvergütung	1.069,96
3. Verwahrstellenvergütung	29,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	6,79
5. Sonstige Aufwendungen	21,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.128,72</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-101,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.881,29
2. Realisierte Verluste	-274,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.607,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.505,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.527,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	243,82
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.771,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.276,78</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.518,09</b>	<b>8,70</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.012,33	1,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.505,76	6,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.441,09</b>	<b>4,70</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.441,09	4,70
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>2.077,01</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung	2.077,01	4,00

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	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
30.09.2024	71.278,08	137,27

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.140.098,79</b>
1. Mittelzufluss (netto)		-1.928.303,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	955.803,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.884.107,06	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		244,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.297.959,86
Davon nicht realisierte Gewinne	852.867,66	
Davon nicht realisierte Verluste	7.299,02	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.509.999,74</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	26.439,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	61.444,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.598,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	11.731,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.143,41
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.349,86
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.294,16
8. Sonstige Erträge	43,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>107.757,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	165,66
2. Verwaltungsvergütung	42.462,03
3. Verwahrstellenvergütung	3.065,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	758,37
5. Sonstige Aufwendungen	2.215,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>48.666,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>59.091,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	407.406,29
2. Realisierte Verluste	-28.704,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>378.702,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>437.793,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	852.867,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.299,02
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>860.166,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.297.959,86</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>597.463,20</b>	<b>11,37</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	159.670,02	3,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	437.793,18	8,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>387.281,15</b>	<b>7,37</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	387.281,15	7,37
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>210.182,05</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung	210.182,05	4,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert  EUR
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
30.09.2024	7.509.999,74	142,92

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.151.638,24</b>
1. Mittelzufluss (netto)		-192.960,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	139.038,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-331.999,54	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-618,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		380.532,68
Davon nicht realisierte Gewinne	259.318,10	
Davon nicht realisierte Verluste	6.194,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.338.591,82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.267,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	19.227,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.317,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.667,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.171,84
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.047,38
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.909,16
8. Sonstige Erträge	13,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>33.709,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	51,89
2. Verwaltungsvergütung	35.100,39
3. Verwahrstellenvergütung	959,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	237,47
5. Sonstige Aufwendungen	693,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>37.041,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-3.332,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	127.344,49
2. Realisierte Verluste	-8.991,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>118.352,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>115.020,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	259.318,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.194,32
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>265.512,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>380.532,68</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Wiederanlage**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>115.020,26</b>	<b>6,53</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	115.020,26	6,53
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>115.020,26</b>	<b>6,53</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	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
30.09.2024	2.338.591,82	132,68

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>105.757.536,68</b>
1. Mittelzufluss (netto)		35.264.173,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	45.591.455,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.327.282,58	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-632.436,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.611.698,26
Davon nicht realisierte Gewinne	14.918.790,29	
Davon nicht realisierte Verluste	621.470,78	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>164.000.971,66</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	579.789,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.348.332,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	232.651,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	257.202,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	222.435,54
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-73.449,71
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-204.006,20
8. Sonstige Erträge	969,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.363.924,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.640,24
2. Verwaltungsvergütung	2.456.142,21
3. Verwahrstellenvergütung	67.259,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	16.654,01
5. Sonstige Aufwendungen	48.598,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>2.592.294,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-228.369,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	8.930.358,69
2. Realisierte Verluste	-630.551,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.299.806,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.071.437,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.918.790,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	621.470,78
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>15.540.261,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>23.611.698,26</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.913.100,31</b>	<b>7,44</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	841.663,12	0,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.071.437,19	6,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>4.124.748,83</b>	<b>3,44</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.124.748,83	3,44
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>4.788.351,47</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung	4.788.351,47	4,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2024	164.000.971,66	137,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**Vermögensaufstellung**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	191.000,00	35.000,00	0,00 HKD	102,5000	2.253.551,12	1,30
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	46.100,00	8.400,00	0,00 HKD	437,8000	2.323.201,42	1,34
							<b>4.576.752,54</b>	<b>2,64</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	46.700,00	11.500,00	13.000,00 DKK	796,5000	4.988.473,14	2,87
							<b>4.988.473,14</b>	<b>2,87</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	13.005,00	1.950,00	5.000,00 EUR	296,5000	3.855.982,50	2,22
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	121.700,00	22.500,00	0,00 EUR	26,2400	3.193.408,00	1,84
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	13.800,00	2.300,00	4.500,00 EUR	254,7000	3.514.860,00	2,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	7.750,00	1.150,00	5.000,00 EUR	495,0000	3.836.250,00	2,21
DE0007164600	SAP SE	STK	25.500,00	3.100,00	0,00 EUR	205,7000	5.245.350,00	3,02
							<b>19.645.850,50</b>	<b>11,31</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	24.000,00	4.400,00	0,00 EUR	102,9800	2.471.520,00	1,42
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	29.300,00	29.300,00	0,00 EUR	110,6000	3.240.580,00	1,86
							<b>5.712.100,00</b>	<b>3,28</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	83.700,00	83.700,00	0,00 GBP	35,6800	3.582.552,78	2,06
							<b>3.582.552,78</b>	<b>2,06</b>
<b>Irland</b>								
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	9.100,00	9.100,00	0,00 USD	328,4500	2.673.908,57	1,54
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	9.000,00	1.350,00	0,00 EUR	432,0000	3.888.000,00	2,24
							<b>6.561.908,57</b>	<b>3,78</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	11.500,00	1.800,00	0,00 USD	193,0400	1.986.008,23	1,14
							<b>1.986.008,23</b>	<b>1,14</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	23.400,00	23.400,00	0,00 EUR	154,8000	3.622.320,00	2,08
							<b>3.622.320,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	56.400,00	56.400,00	0,00 CHF	49,3700	2.959.052,07	1,70
CH0038389992	BB Biotech AG	STK	61.792,00	7.000,00	10.000,00 CHF	36,8500	2.419.803,61	1,39
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	35.850,00	6.500,00	0,00 CHF	85,2000	3.245.929,86	1,87
CH0012005267	Novartis AG	STK	32.300,00	6.600,00	0,00 CHF	97,9300	3.361.465,46	1,93
CH0012032113	Roche Holding AG	STK	9.540,00	1.800,00	0,00 CHF	292,0000	2.960.340,06	1,70
							<b>14.946.591,06</b>	<b>8,59</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	30.600,00	5.600,00	0,00 USD	112,4300	3.077.793,88	1,77
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	29.500,00	2.800,00	0,00 USD	163,9500	4.326.825,01	2,49
US1255231003	Cigna Group, The	STK	5.600,00	1.000,00	0,00 USD	347,7000	1.741.921,63	1,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	62.800,00	39.400,00	0,00 USD	53,0200	2.978.758,28	1,71
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	3.500,00	610,00	0,00 USD	523,9500	1.640.566,29	0,94

**Vermögensaufstellung**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	4.200,00	4.200,00	0,00 USD	877,7900	3.298.191,09	1,90
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	22.020,00	2.400,00	0,00 USD	428,0200	8.431.741,28	4,85
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	8.700,00	1.600,00	0,00 USD	446,3600	3.474.084,81	2,00
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	39.500,00	7.300,00	0,00 USD	121,2400	4.284.290,57	2,46
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	6.300,00	900,00	0,00 USD	335,7500	1.892.310,79	1,09
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	49.700,00	7.400,00	0,00 USD	77,8800	3.462.726,78	1,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.580,00	1.000,00	0,00 USD	614,4200	3.067.152,98	1,76
							<b>41.676.363,39</b>	<b>23,96</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>107.298.920,21</b>	<b>61,71</b>

**Verzinsliche Wertpapiere****DKK**

DK0009923138	1,750% Dänemark v.13(2025)	DKK	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	99,6160	1.603.154,29	0,92
							<b>1.603.154,29</b>	<b>0,92</b>

**EUR**

DE000A28RSR6	0,500% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	87,3420	1.048.104,00	0,60
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	4.000.000,00	500.000,00	0,00 %	99,1270	3.965.080,00	2,28
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	500.000,00 %	97,7970	3.911.880,00	2,25
DE000BU25000	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,9400	4.037.600,00	2,32
XS2672452237	4,000% Continental AG EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,0990	1.020.990,00	0,59
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	98,4350	492.175,00	0,28
XS0862952297	2,875% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	99,8680	499.340,00	0,29
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	96,6150	579.690,00	0,33
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00 %	98,1420	981.420,00	0,56
FR001400M6K5	3,375% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,7650	508.825,00	0,29
FR001400KJP7	3,250% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	102,2630	511.315,00	0,29
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	103,9640	1.039.640,00	0,60
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	94,1830	565.098,00	0,32
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE Reg.S. v.18(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	97,5440	487.720,00	0,28
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,2480	1.012.480,00	0,58
XS2438615606	0,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,8110	988.110,00	0,57
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	97,4500	974.500,00	0,56

**Vermögensaufstellung**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS2175848170	1,625% Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00 %	98,9490	989.490,00	0,57
XS2198580271	0,750% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	88,4190	972.609,00	0,56
							<b>24.586.066,00</b>	<b>14,12</b>
<b>USD</b>								
US9128283V09	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	2.000.000,00	2.500.000,00	500.000,00 %	99,3359	1.777.347,25	1,02
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	91,7344	1.231.003,43	0,71
US912828Z948	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	90,0547	1.611.284,45	0,93
US91282CFW64	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,7734	2.253.834,27	1,30
US91282CJF95	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	105,1680	2.352.119,55	1,35
							<b>9.225.588,95</b>	<b>5,31</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>35.414.809,24</b>	<b>20,35</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	STK	111.300,00	18.000,00	3.000,00 EUR	76,4100	8.504.433,00	4,89
							<b>8.504.433,00</b>	<b>4,89</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK	37.100,00	6.000,00	1.000,00 EUR	229,0000	8.495.900,00	4,88
							<b>8.495.900,00</b>	<b>4,88</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>17.000.333,00</b>	<b>9,77</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>159.714.062,45</b>	<b>91,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2079716853	0,000% Apple Inc. Green Bond v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	96,9950	484.975,00	0,28
XS1527556192	1,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,5840	585.504,00	0,34
XS2634593938	3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	102,9430	514.715,00	0,30
XS2366407018	0,800% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2030)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	88,7240	1.064.688,00	0,61
							<b>2.649.882,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.649.882,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.649.882,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>162.363.944,45</b>	<b>93,36</b>

**Vermögensaufstellung**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					
<b>Bankguthaben</b>					
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>					
	DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	2.480.167,60	2.480.167,60	1,43
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.387,80	17.387,80	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	386.532,21	410.767,49	0,24
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	19.280,50	23.129,20	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	136.173,69	15.674,85	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	116.302,95	104.046,30	0,06
	<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>3.051.173,24</b>	<b>1,76</b>
<b>vorzeitig kündbares Termingeld bei:</b>					
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	4,60
	<b>Summe vorzeitig kündbares Termingeld</b>			<b>8.000.000,00</b>	<b>4,60</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>11.051.173,24</b>	<b>6,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
	Zinsansprüche	EUR	394.141,85	394.141,85	0,23
	Dividendenansprüche	EUR	6.702,04	6.702,04	0,00
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	245.417,43	245.417,43	0,14
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	183.888,11	183.888,11	0,11
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>830.149,43</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-219.739,54	-219.739,54	-0,13
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-76.373,64	-76.373,64	-0,04
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	EUR	-28.312,64	-28.312,64	-0,02
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-324.425,82</b>	<b>-0,19</b>
	<b>Fondsvermögen</b>			<b>173.920.841,30</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich ausschließlich zusammen aus Abganzungen/Verbindlichkeiten für Prüfungskosten und Verwahrstellengebühren.

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Vermögenswerte Global VV - D**

Anteilwert	EUR	137,27
Umlaufende Anteile	STK	519,252

**Vermögenswerte Global VV - I**

Anteilwert	EUR	142,92
Umlaufende Anteile	STK	52.545,513

**Vermögenswerte Global VV - PW**

Anteilwert	EUR	132,68
Umlaufende Anteile	STK	17.625,847
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,36

**Vermögenswerte Global VV - R**

Anteilwert	EUR	137,00
Umlaufende Anteile	STK	1.197.087,868

**Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze**

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

Wertpapierkurse	Kurse per 27.09.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.09.2024	
Devisenkurse	Kurse per 27.09.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,833600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,687400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,265200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,117800 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		9.000,00	57.500,00
<b>Frankreich</b>					
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		950,00	6.010,00
<b>Schweiz</b>					
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK		5.140,00	5.140,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		1.800,00	16.880,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK		35.800,00	43.900,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE0001104867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1026109204	4,000% Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
<b>USD</b>					
US9128285P13	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00

**Anhang****Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 Derivateverordnung****Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte:

n.a. <sup>1)</sup>

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
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,36</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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

**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	137,27
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV – D	STK	519,252
Anteilwert Vermögenswerte Global VV – I	EUR	142,92
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV – I	STK	52.545,513
Anteilwert Vermögenswerte Global VV – PW	EUR	132,68
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV – PW	STK	17.625,847
Anteilwert Vermögenswerte Global VV – R	EUR	137,00
Umlaufende Anteile Vermögenswerte Global VV – R	STK	1.197.087,868

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

## 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 einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für das OGAW-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 an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), 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.

<b>Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – D</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – I</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – PW</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Gesamtkostenquote Vermögenswerte Global VV – R</b>	<b>1,70 %</b>

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 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.

**Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB**

Für das Sondervermögen ist gegenüber dem Anlageberater keine erfolgsabhängige Vergütung vorgesehen.

**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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

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

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR 78.194,60</b>
---	----------------------

<sup>1)</sup> 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****Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des KVG\*)**

<b>gezahlten Mitarbeitervergütung:</b>	<b>6.535.175,02 EUR</b>
Davon feste Vergütung	5.964.761,69 EUR
Davon variable Vergütung	570.413,60 EUR
Direkt aus dem Fonds	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	50

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des KVG\*)**

<b>gezahlten Mitarbeitervergütung:</b>	<b>1.227.644,82 EUR</b>
davon Geschäftsleiter	707.549,61 EUR
davon andere Führungskräfte	286.129,96 EUR
davon andere Risikoträger	233.965,25 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0,00 EUR

\*) IPCConcept (Luxemburg) S.A. zum 31 Dezember 2023

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie 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 sie die IPCConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPCConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPCConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPCConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPCConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPCConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

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

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPCConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPCConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

**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 des 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.

Luxemburg, den 11. Dezember 2024

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko  
Vorstandsvorsitzender

Jörg Hügel  
Vorstand

Felix Graf von Hardenberg  
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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 und der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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 2024“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Sonstige Informationen“. 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 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 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.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung 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.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der IPConcept (Luxemburg) S.A. bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 12. Dezember 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)  
Wirtschaftsprüfer

(Abelardo Rodríguez González)  
Wirtschaftsprüfer

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

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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

## Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

<b>EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg Eigenkapital zum 31. Dezember 2023: EUR 10.080.000
<b>Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Nikolaus Rummel (bis zum 30. September 2024) Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
<b>Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> Niederlassung Frankfurt am Main Platz der Republik 6 D-60325 Frankfurt am Main Eigenkapital zum 31. Dezember 2023: EUR 1.230.499.250
<b>Wirtschaftsprüfer des Fonds</b>	<b>Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft</b> Rosenheimer Platz 4 D-81669 München
<b>Zentralverwaltungsstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg
<b>Vertriebsstelle</b>	<b>Value Experts Vermögensverwaltungs AG</b> Oststraße 1 D-59269 Beckum
<b>Anlageberater</b>	<b>Value Experts Vermögensverwaltungs AG</b> Oststraße 1 D-59269 Beckum

