

Jahresbericht

Aktienflex Protect US

zum 31. Oktober 2024

Jahresbericht des Aktienflex Protect US

zum 31. OKTOBER 2024

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	5
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	11
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– AKTIENFLEX PROTECT US I	12
– AKTIENFLEX PROTECT US R	12
■ Entwicklungsrechnung	
– AKTIENFLEX PROTECT US I	13
– AKTIENFLEX PROTECT US R	13
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– AKTIENFLEX PROTECT US I	14
– AKTIENFLEX PROTECT US R	14
■ Verwendungsrechnung	
– AKTIENFLEX PROTECT US I	15
– AKTIENFLEX PROTECT US R	15
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Aktienflex Protect US mit den Anteilklassen Aktienflex Protect US I (ISIN DE000A3D1WS2) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 und Aktienflex Protect US R (ISIN DE000A3D1WT0) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Oktober 2024 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der RP Rheinische Portfolio Management GmbH, Köln beraten.

Das Sondervermögen soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Invest-

mentsteuergesetzes (Aktien und Aktienfonds) in- und ausländischer Aussteller anlegen. Ein regionaler Schwerpunkt ist vorgesehen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Hierzu werden im Rahmen der Anlagepolitik zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken, Sonstige Anlageinstrumente und Wertpapiere. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Aktienflex Protect US	25.248.358,49 EUR		
Aktienflex Protect US I	18.337.438,28 EUR	159.186,00	115,20 EUR
Aktienflex Protect US R	6.910.920,21 EUR	131.964,75	52,37 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	7.698.240,10	30,49 %
Aktien in Währung	14.904.635,70	59,03 %
Fondsanteile	13.071,62	0,05 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.632.411,07	10,43 %
Summe	25.248.358,49	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
APPLE INC.	4,15%
BUND SCHATZANW. 23/25	3,84%
BUND SCHATZANW. 22/24	3,84%
REP. FSE 14-24 O.A.T.	3,84%
BUNDANL.V.15/25	3,82%

Die Anteilkategorie I konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 15,2 % erzielen. Die Anteilkategorie R konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,43 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilkategorie I lag im laufenden Jahr bei 7,42 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilkategorie R kann aufgrund der Neuauflage des Fonds im Juni 2024 noch nicht berechnet werden.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilkategorie I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 416.165,29 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Renten und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilkategorie R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 15.356,37 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Renten und Futures zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 105.028,51 EUR an den Berater.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkte sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktmfeld aus. Insbesondere die Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (gold-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einem Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder

■ Tätigkeitsbericht

einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.

- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäfts zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Oktober 2024 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folges Seiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Zum Ablauf des 31.05.2024 wurde das Luxemburger Sondervermögen „RP Global Market Selection“ (ISIN LU0293296488) übernommen und auf die neu aufzulegende Anteilkategorie „Aktienflex Protect US R (ISIN DE000A3D1WT0)“ verschmolzen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmearabschlägen.

■ Tätigkeitsbericht

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSÉ FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:
Portfolioumschlagsrate in Prozent 9,8959

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil umfasst:

Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

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

Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten wesentlich bzw. erheblich negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Im Rahmen der Monega Nachhaltigkeitsanalyse wird überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapiermittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert.

Monega nutzt zu diesem Zwecke die Dienstleistungen eines etablierten ESG -Rating bzw. -Datenanbieters. Auf Basis des gesamten Analyseuniversums des ESG-Datenanbieters wird anhand der oben genannten Kriterien eine Liste erstellt und im Risikomanagementsystem für sämtliche Vermögensgegenstände der Monega-Fonds implementiert, anhand derer eine Überprüfung sämtlicher gehaltener Vermögensgegenstände stattfindet. Die Prüfung erfolgt grundsätzlich auf Basis des unmittelbaren Emittenten, ausgedrückt durch die ISIN des Wertpapiers. Ggf. kann auch noch eine Bewertung auf Basis des Mutterunternehmens hinzugezogen werden. Ergebnis dieses Prozesses ist eine Klassifizierung der Vermögensgegenstände, welche auf monatlicher Basis aktualisiert wird und die eine Bewertung zur Erwerbarkeit unter ESG-Gesichtspunkten als „gegeben“ oder „nicht gegeben“ ausgibt und die dem Fonds- sowie Risikomanagement sodann zur Kenntnis gebracht wird. Sofern Emittenten aufgrund dieser Überwachung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, können sie im Einzelfall weiteren Untersuchungen unterzogen und die Ergebnisse bei Bedarf zur weiteren Entscheidungsfindung an das Markt- und Produktrisikokomitee übermittelt werden. Das Spektrum möglicher Maßnahmen umfasst Folgendes:

- „Investierbar (keine Maßnahmen erforderlich)“,
- „Beobachtung (Dialog mit dem Emittenten und weitere Überwachung)

oder

- „Ausschluss“ (Emittent wird als ungeeignet kategorisiert und der „Restricted List“ zugefügt).

Um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern, sucht das Fondsmanagement zudem den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, u.a. durch Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen, mit dem Ziel, eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung der Unternehmen zu fördern, welche insoweit auch den Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im vorgenannten Sinne umfasst.

Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Investitionsentscheidung auf die Einhaltung der jeweils fondsspezifisch relevanten Kriterien hin überprüft und auch für den Bestand fortlaufend kontrolliert.

Inwieweit die Bewertungsergebnisse dieses Prozesses im Rahmen der fondsspezifischen Anlagestrategie zur Einschränkung des Anlageuniversums führen können, ist den Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zu entnehmen.

Weitere Informationen zum Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investmentprozesse der Gesellschaft einschließlich der Aspekte der Organisation, u.a. wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

- Principal Adverse Impact (PAI) offengelegt

werden, wie Monega im Interesse ihrer Anleger den Dialog mit Portfoliounternehmen führt oder mit anderen Anlegern der Portfoliounternehmen im gesetzlich zulässigen Umfang kooperiert, um eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung des Portfoliounternehmens zu fördern, sowie zum Risikomanagement und der Unternehmensführung solcher Prozesse, können Sie dem Internet unter www.monega.de/Nachhaltigkeit entnehmen.

Näheres zu den Auswirkungen der relevanten Risiken entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt unter der Rubrik „Risikohinweise“.

Hinweise und Angaben zur EU-Taxonomie-Verordnung und zur EU-Offenlegungsverordnung Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

PAIs (abgekürzt Principal Adverse Impact (PAI) Indicators – also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) werden im Rahmen der Anlagestrategie in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt, die fondsspezifische Anlagestrategie des Art. 6 Fonds sieht keine Berücksichtigung des PAI-Screenings im Investmententscheidungsprozess vor und führt insoweit nicht zu einer Einschränkung des Anlageuniversums. Ein PAI-Screening findet nur auf Unternehmensebene statt.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	25.464.156,15	100,85
1. Aktien	14.904.635,70	59,03
Technologie	5.291.986,25	20,96
Verbraucher-Dienstleistungen	2.126.556,36	8,42
Industriewerte	1.859.062,20	7,36
Gesundheitswesen	1.675.301,60	6,64
Finanzwerte	1.451.276,31	5,75
Konsumgüter	604.019,63	2,39
Energiewerte	451.407,82	1,79
Versorgungsunternehmen	448.297,96	1,78
Telekommunikation	415.658,14	1,65
Immobilien	303.841,18	1,20
Rohstoffe	277.228,25	1,10
2. Anleihen	7.698.240,10	30,49
Regierungsanleihen	7.698.240,10	30,49
3. Derivate	-71.074,96	-0,28
Aktienindex-Derivate	-71.074,96	-0,28
4. Forderungen	152.516,92	0,60
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.766.766,77	10,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	13.071,62	0,05
Zielfondsanteile	13.071,62	0,05
Aktienfonds	13.071,62	0,05
II. Verbindlichkeiten	-215.797,66	-0,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-215.797,66	-0,85
III. Fondsvermögen	25.248.358,49	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								22.282.491,15	88,25
Aktien									
US-Dollar								14.584.251,05	57,76
ABBOTT LAB.	US0028241000	STK	728	979	251	USD	113,370	76.022,07	0,30
ABBVIE	US00287Y1091	STK	923	923	-	USD	203,870	173.326,59	0,69
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	264	264	-	USD	344,820	83.850,67	0,33
ADOBE	US00724F1012	STK	167	364	197	USD	478,080	73.540,61	0,29
ADV.MICRO DEV.	US0079031078	STK	929	929	-	USD	144,070	123.281,93	0,49
AIR PROD.&CHEM.	US0091581068	STK	279	351	72	USD	310,530	79.802,76	0,32
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	3.451	3.451	-	USD	171,110	543.914,35	2,15
ALTRIA GR.	US02209S1033	STK	1.609	1.609	-	USD	54,460	80.713,07	0,32
AMAZON.COM	US0231351067	STK	3.374	3.374	-	USD	186,400	579.296,83	2,29
AMER.EXPR.	US0258161092	STK	310	310	-	USD	270,080	77.119,51	0,31
AMERICAN TOWER (NEW)	US03027X1000	STK	380	380	-	USD	213,540	74.743,43	0,30
AMGEN	US0311621009	STK	243	243	-	USD	320,160	71.661,11	0,28
APPLE	US0378331005	STK	5.031	5.031	-	USD	225,910	1.046.887,31	4,15
APPLIED MAT.	US0382221051	STK	346	346	-	USD	181,580	57.870,11	0,23
ARISTA NETW.	US0404131064	STK	250	250	-	USD	386,440	88.988,16	0,35
AT&T	US00206R1023	STK	4.084	4.084	-	USD	22,540	84.791,01	0,34
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	304	304	-	USD	289,240	80.992,00	0,32
BERKSHIRE HATHAWAY 'B' NEW	US0846707026	STK	711	761	50	USD	450,920	295.310,75	1,17
BK.AMERICA	US0605051046	STK	3.535	7.003	3.468	USD	41,820	136.170,68	0,54
BLACKROCK FDG INC. O.N.	US09290D1019	STK	96	-	-	USD	981,030	86.748,84	0,34
BLACKSTONE	US09260D1072	STK	617	617	-	USD	167,750	95.336,20	0,38
BOOKING HOLD.	US09857L1089	STK	32	42	10	USD	4.676,250	137.834,48	0,55
BOSTON SCIEN.	US1011371077	STK	985	985	-	USD	84,020	76.230,55	0,30
BROADCOM	US11135F1012	STK	1.570	221	64	USD	169,770	245.510,89	0,97
CATERPILLAR	US1491231015	STK	220	341	121	USD	376,200	76.234,51	0,30
CHEVRON	US1667641005	STK	550	550	-	USD	148,820	75.393,54	0,30
CHIPOTLE MEX.GRILL	US1696561059	STK	1.200	24	-	USD	55,770	61.644,18	0,24
CHUBB	CH0044328745	STK	275	275	-	USD	282,440	71.543,32	0,28
CIGNA GR.	US1255231003	STK	259	259	-	USD	314,810	75.103,20	0,30
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	1.600	1.600	-	USD	54,770	80.718,46	0,32
COCA-COLA	US1912161007	STK	1.419	1.419	-	USD	65,310	85.363,51	0,34
COLGATE-PALMOLIVE	US1941621039	STK	800	800	-	USD	93,710	69.053,56	0,27
COMCAST 'A'	US20030N1019	STK	1.859	4.822	2.963	USD	43,670	74.777,81	0,30
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	STK	639	639	-	USD	109,540	64.473,87	0,26
CONSTELLATION EN.	US21037T1097	STK	342	342	-	USD	262,960	82.837,30	0,33
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	184	210	26	USD	874,180	148.159,28	0,59
DANAHER	US2358511028	STK	406	406	-	USD	245,660	91.869,35	0,36
DEERE&CO.	US2441991054	STK	199	199	-	USD	404,690	74.179,81	0,29
EATON CORP.	IE00B8KQN827	STK	259	259	-	USD	331,580	79.103,97	0,31
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	STK	166	166	-	USD	405,760	62.042,24	0,25
ELI LILLY	US5324571083	STK	254	254	-	USD	829,740	194.126,98	0,77
EOG RES.	US26875P1012	STK	597	597	-	USD	121,960	67.065,92	0,27
EXXON MOB.	US30231G1022	STK	1.269	1.269	-	USD	116,780	136.502,39	0,54
FISERV	US3377381088	STK	497	497	-	USD	197,900	90.596,69	0,36
FREEP-MCMORAN	US35671D8570	STK	1.411	2.225	814	USD	45,020	58.511,69	0,23

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GEN.DYNAMICS	US3695501086	STK	248	248	-	USD	291,610	66.613,81	0,26
GE VEROVA	US36828A1016	STK	423	93	-	USD	301,660	117.535,28	0,47
GOLDMAN S.GR.	US38141G1040	STK	163	258	95	USD	517,790	77.741,23	0,31
HOME DEPOT	US4370761029	STK	333	422	89	USD	393,750	120.774,42	0,48
HONEYWELL INT.	US4385161066	STK	475	545	70	USD	205,680	89.990,33	0,36
IBM	US4592001014	STK	446	446	-	USD	206,720	84.923,43	0,34
INTEL	US4581401001	STK	2.412	2.412	-	USD	21,520	47.811,21	0,19
INTERC.EXCH.	US45866F1049	STK	556	556	-	USD	155,870	79.826,57	0,32
INTUIT	US4612021034	STK	129	129	-	USD	610,300	72.517,57	0,29
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	STK	185	185	-	USD	503,840	85.856,77	0,34
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	1.075	1.075	-	USD	159,860	158.291,81	0,63
JOHNSON CONTR.INT.	IE00BY7QL619	STK	1.035	1.035	-	USD	75,550	72.025,28	0,29
JPMORGAN	US46625H1005	STK	1.102	1.102	-	USD	221,920	225.262,14	0,89
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062	STK	800	-	-	USD	74,350	54.787,45	0,22
LINDE	IE000S9YS762	STK	171	441	270	USD	456,150	71.847,88	0,28
LOWE'S CO.	US5486611073	STK	336	336	-	USD	261,830	81.034,29	0,32
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	STK	421	421	-	USD	145,470	56.411,25	0,22
MARSH&MCLENNAN	US5717481023	STK	358	358	-	USD	218,240	71.966,03	0,29
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040	STK	333	333	-	USD	499,590	153.238,59	0,61
MCDONALD'S	US5801351017	STK	287	358	71	USD	292,110	77.221,54	0,31
MERCK & CO. (NEW)	US58933Y1055	STK	1.268	1.473	205	USD	102,320	119.506,07	0,47
META PLATFORMS 'A'	US30303M1027	STK	733	733	-	USD	567,580	383.213,87	1,52
MICRON TECHN.	US5951121038	STK	595	595	-	USD	99,650	54.614,06	0,22
MICROSOFT	US5949181045	STK	2.545	2.545	-	USD	406,350	952.572,88	3,77
MONDELEZ INT. 'A'	US6092071058	STK	1.211	1.211	-	USD	68,480	76.386,75	0,30
MORGAN STANLEY	US6174464486	STK	760	760	-	USD	116,250	81.379,82	0,32
NETFLIX	US64110L1061	STK	197	197	-	USD	756,030	137.187,78	0,54
NEXTERA EN.	US65339F1012	STK	930	1.059	129	USD	79,250	67.887,90	0,27
NIKE 'B'	US6541061031	STK	783	1.191	408	USD	77,130	55.628,23	0,22
NVIDIA	US67066G1040	STK	6.580	658	-	USD	132,760	804.643,12	3,19
O'REILLY AUTOMOTIVE (NEW)	US67103H1077	STK	77	77	-	USD	1.153,140	81.786,75	0,32
ORACLE	US68389X1054	STK	1.219	1.219	-	USD	167,840	188.455,73	0,75
PALO ALTO NETW.	US6974351057	STK	252	252	-	USD	360,330	83.639,44	0,33
PARKER-HANNIFIN	US7010941042	STK	140	140	-	USD	634,070	81.766,50	0,32
PAYPAL HOLD.	US70450Y1038	STK	1.181	1.181	-	USD	79,300	86.264,73	0,34
PEPSICO	US7134481081	STK	516	759	243	USD	166,080	78.936,38	0,31
PFIZER	US7170811035	STK	2.596	2.596	-	USD	28,300	67.670,80	0,27
PHILIP MORRIS INT.	US7181721090	STK	734	734	-	USD	132,700	89.717,50	0,36
PHILLIPS 66	US7185461040	STK	524	524	-	USD	121,820	58.797,66	0,23
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	STK	814	814	-	USD	165,180	123.848,86	0,49
PROGRESSIVE	US7433151039	STK	352	352	-	USD	242,830	78.732,70	0,31
PROLOGIS	US74340W1036	STK	673	673	-	USD	112,940	70.012,08	0,28
PUB-STORAGE	US74460D1090	STK	272	272	-	USD	329,060	82.443,07	0,33
QUALCOMM	US7475251036	STK	656	656	-	USD	162,770	98.353,17	0,39
REGENERON PHARMA.	US75886F1075	STK	76	76	-	USD	838,200	58.677,47	0,23
RTX	US75513E1010	STK	828	1.300	472	USD	120,990	92.276,26	0,37
S&P GL.	US78409V1044	STK	174	275	101	USD	480,360	76.988,57	0,30
SALESFORCE	US79466L3024	STK	476	476	-	USD	291,370	127.750,31	0,51

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
SCHLUMBERGER N.Y.	AN8068571086	STK	1.621	1.621	-	USD	40,070	59.829,11	0,24
SEMPRA	US8168511090	STK	966	966	-	USD	83,370	74.181,75	0,29
SERVICENOW	US81762P1021	STK	113	113	-	USD	932,990	97.110,37	0,38
SHERWIN-WILLIAMS	US8243481061	STK	245	398	153	USD	358,770	80.964,08	0,32
SIMON PROP.GR.	US8288061091	STK	492	492	-	USD	169,120	76.642,60	0,30
STARBUCKS	US8552441094	STK	928	928	-	USD	97,700	83.512,73	0,33
STRYKER	US8636671013	STK	218	218	-	USD	356,280	71.541,51	0,28
TESLA	US88160R1014	STK	752	797	45	USD	249,850	173.064,25	0,69
TEXAS INSTR.	US8825081040	STK	382	382	-	USD	203,160	71.484,47	0,28
THERMO FISHER SCIEN.	US8835561023	STK	131	258	127	USD	546,320	65.921,72	0,26
TJX CO.	US8725401090	STK	722	1.129	407	USD	113,030	75.169,40	0,30
TRANE TECHN.	IE00BK9ZQ967	STK	227	227	-	USD	370,160	77.397,25	0,31
TRANSDIGM GR.	US8936411003	STK	55	55	-	USD	1.302,300	65.975,68	0,26
UBER TECHN.	US90353T1007	STK	1.153	1.153	-	USD	72,050	76.519,73	0,30
UNION PAC.	US9078181081	STK	320	329	9	USD	232,070	68.403,63	0,27
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021	STK	300	300	-	USD	564,500	155.989,50	0,62
UPS 'B'	US9113121068	STK	536	536	-	USD	134,060	66.187,22	0,26
VERIZON COMM.	US92343V1044	STK	2.226	2.226	-	USD	42,130	86.382,70	0,34
VERTEX PHARMA.	US92532F1003	STK	163	163	-	USD	475,980	71.463,86	0,28
VISA 'A'	US92826C8394	STK	601	601	-	USD	289,850	160.456,73	0,64
WALMART	US9311421039	STK	2.020	722	146	USD	81,950	152.479,16	0,60
WALT DISNEY	US2546871060	STK	962	962	-	USD	96,200	85.243,31	0,34
WELLS FARGO	US9497461015	STK	1.242	1.994	752	USD	64,920	74.269,46	0,29

Verzinsliche Wertpapiere

Euro								7.698.240,10	30,49
0,0000 % BUND. OBL. S.182	DE0001141828	EUR	970.000	970.000	-	%	97,783	948.495,10	3,76
0,0000 % FRANKREICH V.21-25	FR0014007TY9	EUR	970.000	970.000	-	%	99,080	961.076,00	3,81
0,5000 % BUND V.15-25	DE0001102374	EUR	970.000	970.000	-	%	99,360	963.792,00	3,82
0,5000 % FRANKREICH V.14-25	FR0012517027	EUR	970.000	1.025.000	55.000	%	98,730	957.681,00	3,79
1,0000 % BUND. V.15-25	DE0001102382	EUR	970.000	970.000	-	%	98,790	958.263,00	3,80
1,7500 % FRANKREICH V.13-24	FR0011962398	EUR	970.000	970.000	-	%	99,910	969.127,00	3,84
2,2000 % BUND SCHANW. V.22-24	DE0001104909	EUR	970.000	970.000	-	%	99,960	969.612,00	3,84
2,8000 % BUND SCHANW. V.23-25	DE000BU22015	EUR	970.000	970.000	-	%	100,020	970.194,00	3,84

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

320.384,65

1,27

Aktien

US-Dollar								320.384,65	1,27
DUKE EN.	US26441C2044	STK	718	718	-	USD	115,270	76.234,38	0,30
GE AEROSPACE	US3696043013	STK	613	1.320	707	USD	171,780	96.993,64	0,38
SOUTHERN	US8425871071	STK	918	918	-	USD	91,030	76.972,82	0,30
WASTE MANAG.	US94106L1098	STK	353	353	-	USD	215,850	70.183,81	0,28

Investmentanteile

13.071,62

0,05

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro								13.071,62	0,05
SCHRODER ISF EM.EUR. 'Y9'	LU2473381015	ANT	602	-	-	EUR	21,710	13.071,62	0,05

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								22.615.947,42	89,57
Derivate								-71.074,96	-0,28
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-71.074,96	-0,28
S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/24		CME	STK	20			USD	-71.074,96	-0,28
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.766.766,77	10,96
Bankguthaben								2.766.766,77	10,96
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	2.118.462,49			%	100.000	2.118.462,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	703.831,54			%	100.000	648.304,28
Sonstige Vermögensgegenstände								152.516,92	0,60
ZINSANSPRÜCHE			EUR	53.021,97				53.021,97	0,21
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	6.932,46				6.932,46	0,03
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	21.487,53				21.487,53	0,09
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	71.074,96				71.074,96	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten								-215.797,66	-0,85
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-194.022,74				-194.022,74	-0,77
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-21.774,92				-21.774,92	-0,09
Fondsvermögen							EUR	25.248.358,49	100,00*

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

Aktienflex Protect US I

ISIN	DE000A3D1WS2
Fondsvermögen (EUR)	18.337.438,28
Anteilwert (EUR)	115,20
Umlaufende Anteile (STK)	159.186,00

Aktienflex Protect US R

ISIN	DE000A3D1WT0
Fondsvermögen (EUR)	6.910.920,21
Anteilwert (EUR)	52,37
Umlaufende Anteile (STK)	131.964,75

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2024

US-Dollar	(USD)	1,08565 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		bzw. Whg.		

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

US-Dollar

AMER.EL.POW.	US0255371017	STK	782	782
BLACKROCK 'A'	US09247X1019	STK	96	-
BOEING	US0970231058	STK	264	264
CROWN CASTLE	US22822V1017	STK	906	906
NEW				
ECOLAB	US2788651006	STK	337	337
EQUINIX	US29444U7000	STK	83	83
LAM RESE.	US5128071082	STK	80	-

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,0000 % FRANKREICH V.20-24	FR0014001N46	EUR	490.000	490.000
0,2000 % BUND SCHANW. V.22-24	DE0001104883	EUR	915.000	915.000
0,4000 % BUND SCHANW. V.22-24	DE0001104891	EUR	915.000	915.000
1,0000 % BUND V.14-24	DE0001102366	EUR	915.000	915.000
1,7500 % BUND V.14-24	DE0001102333	EUR	275.000	275.000
2,2500 % FRANKREICH V.13-24	FR0011619436	EUR	650.000	650.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US-Dollar

WELLTOWER	US95040Q1040	STK	743	743
-----------	--------------	-----	-----	-----

■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekauft Kontrakte EUR 38.486

Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/24)

Verkaufte Kontrakte EUR 49.385

Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/24)

**■ Ertrags- und Aufwandsrechnung
(inkl. Ertragsausgleich)**

Aktienflex Protect US I

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	159.186,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	112.174,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	38.505,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.845,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	102.703,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	28,62
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-32.328,74
10. Sonstige Erträge	0,28
Summe der Erträge	241.929,37
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,67
2. Verwaltungsvergütung	-138.092,65
3. Verwahrstellenvergütung	-13.365,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.183,05
5. Sonstige Aufwendungen	-16.608,26
Summe der Aufwendungen	-169.253,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	72.675,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.234.688,20
2. Realisierte Verluste	-818.522,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	416.165,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	488.841,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.060.584,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-308.178,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.752.405,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.241.246,64

**■ Ertrags- und Aufwandsrechnung
(inkl. Ertragsausgleich)**

Aktienflex Protect US R

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	131.964,75
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	23.365,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.233,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.471,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.814,97
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	34.001,77
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.653,54
10. Sonstige Erträge	0,06
Summe der Erträge	70.233,39
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	-42.172,34
3. Verwahrstellenvergütung	-1.735,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	354,59
5. Sonstige Aufwendungen	-2.887,96
Summe der Aufwendungen	-46.440,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	23.792,45
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	199.863,02
2. Realisierte Verluste	-184.506,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	15.356,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.148,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	328.675,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-54.298,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	274.377,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	313.525,86

■ Entwicklungsrechnung

Aktienflex Protect US I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenaußschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	16.344.741,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.389.654,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.044.913,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-248.550,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.241.246,64
davon nicht realisierte Gewinne	2.060.584,30
davon nicht realisierte Verluste	-308.178,83
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	18.337.438,28

■ Entwicklungsrechnung

Aktienflex Protect US R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenaußschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	6.597.601,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.650.514,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-52.912,81
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-207,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	313.525,86
davon nicht realisierte Gewinne	328.675,17
davon nicht realisierte Verluste	-54.298,13
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	6.910.920,21

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Aktienflex Protect US I

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilkasse wurde zum 02.11.2023 gebildet.

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Aktienflex Protect US R

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilkasse wurde zum 03.06.2024 gebildet.

■ Verwendungsrechnung

Aktienflex Protect US I

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	159.186,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	488.841,17	3,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	488.841,17	3,07

■ Verwendungsrechnung

Aktienflex Protect US R

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	131.964,75	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.148,82	0,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	39.148,82	0,30

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.285.773,50
--	------------	---------------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	89,57 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,28 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,02 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,66 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	0,99
---	-------------

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
S&P 500 Index (Price EUR Unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

Aktienflex Protect US I

ISIN	DE000A3D1WS2
Fondsvermögen (EUR)	18.337.438,28
Anteilwert (EUR)	115,20
Umlaufende Anteile (STK)	159.186,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,80%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Aktienflex Protect US R

ISIN	DE000A3D1WT0
Fondsvermögen (EUR)	6.910.920,21
Anteilwert (EUR)	52,37
Umlaufende Anteile (STK)	131.964,75
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleitfähig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsertattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Schroder ISF Em.Eur. 'Y9'	1,50000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten	EUR	31.539,50

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

Aktienflex Protect US I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	0,93 %

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Aktienflex Protect US R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	1,67 %

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Aktienflex Protect US I

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-138.092,65
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-9.535,21

Aktienflex Protect US R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-42.172,34
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-2.854,08

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 5,04 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 47 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 4,28 Mio. EUR auf feste und 0,76 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	5,04
davon fix	EUR	4,28
davon variabel	EUR	0,76

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 47

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	4,16
davon an Geschäftsführer	EUR	0,87
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,44
davon an übrige Risktaker	EUR	0,92

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,46**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Köln, den 20.02.2025

Monega

Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktienflex Protect US – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 2. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 2. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Sonstige Informationen

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

- die im Jahresbericht in dem Abschnitt „Tätigkeitsbericht“ enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 20. Februar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

