

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Voba Pforzheim Premium A Fonds UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGS- UND
VERTRIEBSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2019 für das am 20. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Voba Pforzheim Premium A Fonds UI soll im Rahmen der Anlagegrundsätze durch ein aktives Vermögensmanagement mit einem besonderen Fokus auf internationale Aktien, Aktienfonds und Zertifikate investiert werden. Die Auswahl der einzelnen Investments soll unter Berücksichtigung des "Best-Select-Ansatzes" erfolgen. Eine Liquiditätshaltung von bis zu 100% ist grundsätzlich möglich. Das Sondervermögen kann dabei an die sich verändernden Chancen und Risiken der internationalen Finanzmärkte angepasst werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

In dem abgelaufenen Geschäftsjahr gab es Veränderungen in der Fondsstruktur. Diese sind überwiegend auf taktische Allokationsanpassungen zurückzuführen. Im Bereich der Einzelaktien hat sich die Gewichtung von 51,66% auf 45,50% reduziert. Die Gewichtung der Fondsanteile hat sich von 47,87% auf 44,43% verringert. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der Liquidität von 1,15% auf 10,41% erhöht.

In der geographischen Ausrichtung des Portfolios gab es ebenfalls Veränderungen. Das Portfolio wurde insgesamt internationaler ausgerichtet, um die Einflüsse einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Entwicklung in Europa und eines Brexit zu reduzieren. Die Gewichtung der Region Europa wurde deshalb reduziert. Besonders deutlich wurde die Gewichtung in der Bundesrepublik Deutschland von 47,75% auf 19,84% reduziert. Die Region USA wurde leicht um 1,18% höher gewichtet. Die sonstigen Regionen wurden mit 31,66% nach 18,46% stärker gewichtet.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern

beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Auch Währungsrisiken werden, insbesondere in der enthaltenen Währungsstrategie, aktiv eingegangen, um einen Ertrag zu erzielen.) Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es 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 Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

Anteilklasse P	-0,57% ¹⁾
Anteilklasse I	-0,28% ¹⁾


¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.


Voba Pforzheim Premium A Fonds UI











Fondsstruktur	per 30. September 2019		per 30. September 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	31.845.809,33	45,50%	40.193.876,00	51,65%
Fondsanteile	31.097.225,09	44,43%	37.257.710,40	47,87%
Futures	0,00	0,00%	./.250.204,49	./0,32%
Bankguthaben	7.284.456,59	10,41%	891.669,10	1,15%
Zins- und Dividendenansprüche	50.918,87	0,07%	35.734,53	0,05%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.286.187,08	./0,41%	./.311.014,80	./0,40%
Fondsvermögen	69.992.222,80	100,00%	77.817.770,74	100,00%

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI (443300)

Allokation nach Land des wirtsch. Risikos

 Länder Übersicht
(30.09.2019 vs. 28.09.2018)

 Länder
(30.09.2019 vs. 28.09.2018)

Länderübersicht Top 10					
		30.09.2019		28.09.2018	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
USA		14.010.027,16 ▼	20,02% ▲	14.657.241,03	18,84%
Bundesrep. Deutschland		13.883.293,50 ▼	19,84% ▼	37.161.145,75	47,75%
Schweiz		7.763.904,83 ▲	11,09% ▲	2.551.189,87	3,28%
Österreich		3.218.366,71 ▲	4,60% ▲	2.927.144,67	3,76%
Niederlande		2.161.860,00 ▲	3,09% ▲	1.876.560,00	2,41%
China		2.121.819,67 ▲	3,03% ▲	1.057.789,91	1,36%
Spanien		1.381.558,11 ▲	1,97% ▲	1.089.754,04	1,40%
Portugal		1.245.475,00 ▼	1,78% ▲	1.325.200,00	1,70%
Frankreich		1.093.220,00 ▲	1,56% ▲	807.930,00	1,04%
Canada		952.948,51 ▲	1,36% ▲		
Sonstiges		22.159.749,31 ▲	31,66% ▲	14.363.815,47	18,46%
		69.992.222,80	100,00%	77.817.770,74	100,00%

Vermögensübersicht zum 30.9.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.281.379,41	100,41
1. Aktien	30.376.055,90	43,40
Australien	666.538,77	0,95
Bundesrepublik Deutschland	13.111.645,50	18,73
China	600.649,46	0,86
Frankreich	1.093.220,00	1,56
Kaimaninseln	1.521.170,21	2,17
Kanada	952.948,51	1,36
Österreich	615.500,00	0,88
Portugal	1.245.475,00	1,78
Spanien	1.381.558,11	1,97
USA	9.187.350,34	13,13
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.469.753,43	2,10
CHF	1.469.753,43	2,10
3. Investmentanteile	31.097.225,09	44,43
EUR	5.901.599,00	8,43
USD	25.195.626,09	36,00
4. Bankguthaben	7.284.456,59	10,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	53.888,40	0,08
II. Verbindlichkeiten	./289.156,61	./0,41
III. Fondsvermögen	69.992.222,80	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						62.943.034,42	89,93
Börsengehandelte Wertpapiere						31.275.346,83	44,68
Aktien						29.805.593,40	42,58
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	58.000	0	0	AUD 18,570	666.538,77	0,95
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	60.000	60.000	0	CAD 22,920	952.948,51	1,36
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	22.000	0	11.500	EUR 27,890	613.580,00	0,88
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	4.400	0	0	285,650	1.256.860,00	1,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	5.350	0	0	213,850	1.144.097,50	1,63
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	22.000	0	0	25,950	570.900,00	0,82
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	5.500	0	0	108,200	595.100,00	0,85
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	17.500	0	7.500	49,500	866.250,00	1,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	28.500	0	0	30,645	873.382,50	1,25
EDP – Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	175.000	0	0	3,562	623.350,00	0,89
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118900010	29.161	1.069	0	26,510	773.058,11	1,10
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	47.000	0	0	18,890	887.830,00	1,27
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	45.000	0	0	13,825	622.125,00	0,89
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	12.000	0	0	103,350	1.240.200,00	1,77
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	25.000	0	0	24,340	608.500,00	0,87
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	12.500	0	0	49,240	615.500,00	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	9.100	0	0	107,880	981.708,00	1,40
Ströer SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0007493991	15.000	0	15.000	69,850	1.047.750,00	1,50
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	47.000	0	0	23,260	1.093.220,00	1,56
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	8.000	0	0	60,300	482.400,00	0,69
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	13.500	0	6.500	146,750	1.981.125,00	2,83
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG040111059	120.000	0	0	HKD 64,850	910.654,73	1,30
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	57.000	57.000	0	90,050	600.649,46	0,86
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	15.800	0	0	330,200	610.515,48	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	715	0	0	USD 1.221,140	800.949,55	1,14
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	1.250	0	0	1.735,910	1.990.539,86	2,84
Hasbro Inc. Registered Shares DL 0,50	US4180561072	20.000	0	0	118,690	2.177.598,39	3,11
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	8.250	0	0	129,380	979.162,46	1,40
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5719032022	7.500	0	0	124,370	855.678,38	1,22
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	12.000	0	0	139,030	1.530.465,09	2,19
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031	9.900	0	0	93,920	852.956,61	1,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.469.753,43	2,10
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	5.500	0	0	CHF 290,450	1.469.753,43	2,10

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						570.462,50	0,82
Aktien						570.462,50	0,82
DATAGROUP SE						EUR	
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	11.750	0	0	48,550	570.462,50	0,82
Investmentanteile						31.097.225,09	44,43
Gruppenfremde Investmentanteile						31.097.225,09	44,43
DJE – Asia High Dividend						EUR	
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	3.200	1.800	3.100	241,140	771.648,00	1,10
EdR Fund – Big Data							
Actions Nom. I EUR o.N.	LU1244894231	9.100	0	0	164,010	1.492.491,00	2,13
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF							
Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	8.500	17.000	8.500	173,600	1.475.600,00	2,11
Robeco GI Consumer Trends Equ.							
Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077	6.000	6.000	0	360,310	2.161.860,00	3,09
AB SICAV I-American Growth Ptf							
Actions Nom. I o.N.	LU0079475348	25.500	25.500	0	123,200	2.881.937,44	4,12
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf.							
Actions Nom. I Acc.USD o.N.	LU0683600992	93.000	93.000	0	37,990	3.241.051,28	4,63
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF							
Registered Shares Acc o.N.	IE00B42Q4896	8.000	0	0	199,695	1.465.516,93	2,09
I.M.-I.S&P 500 UETF						USD	
Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	2.200	0	0	541,945	1.093.733,60	1,56
Invesco Fds-INV.Ch.Focus Eq.Fd							
Act. Nom. Z Acc. USD o.N.	LU1701634195	215.000	215.000	0	9,840	1.940.739,38	2,77
IQAM Quality Equity US Inh.-Ant. IT o.N.							
AT0000A0XJG0		15.300	0	0	185,450	2.602.866,71	3,72
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF							
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	13.500	10.500	0	294,880	3.651.848,45	5,22
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq.							
Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	13.800	0	0	277,760	3.516.271,90	5,02
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL)							
Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	13.000	13.000	0	200,930	2.396.193,01	3,42
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J)							
Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	7.000	7.000	0	374,600	2.405.467,39	3,44
Summe Wertpapiervermögen						62.943.034,42	89,93

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		7.284.456,59	10,41
Bankguthaben		7.284.456,59	10,41
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		7.201.263,80	10,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD 37.200,00	4.353,17	0,01
	USD 85.943,07	78.839,62	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände		53.888,40	0,08
Zinsansprüche		50,44	0,00
Dividendenansprüche		15.919,00	0,02
Quellensteueransprüche		35.720,86	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung		2.198,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		./289.156,61	./0,41
Zinsverbindlichkeiten		./2.969,53	0,00
Verwaltungsvergütung		./276.728,23	./0,40
Verwahrstellenvergütung		./3.358,85	0,00
Prüfungskosten		./5.600,00	./0,01
Veröffentlichungskosten		./500,00	0,00
Fondsvermögen		69.992.222,80	100,00²⁾

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse P

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	111.298
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	55,50
Ausgabepreis	EUR	58,28

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	54.451
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	1.171,97
Ausgabepreis	EUR	1.218,85

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1 EUR = 1,6159000	Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 8,5455000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,4431000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0901000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 1,0869000			

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	0	9.500
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	0	10.700
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	0	7.200
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	0	34.500
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	0	57.250
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	10.000	20.000
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299	0	13.448
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	0	25.000
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	12.500	26.000
K+S AG	DE000KSAG888	33.000	33.000
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	0	43.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	0	4.750
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	0	5.900
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	0	3.000
Andere Wertpapiere			
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	28.745	28.745
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009C8	28.092	28.092
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000VTG9999	0	33.500
Neuemissionen			
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen			
Aktien			
Ferrovial S.A. Acciones Port.Em.11/18 EO 0,20	ES0118900101	653	653
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Ferrovial S.A. Acciones Port. E.5/19 EO 0,20	ES0118900127	416	416
VTG AG eingereichte Inhaber-Aktien	DE000VTG01V2	33.500	33.500
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
BERENBERG-1590-AKT.MITTELSTAND Inhaber-Anteilklasse I	DE000A14XN42	7.500	17.500
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	0	9.500
Gruppenfremde Investmentanteile			
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTX5	0	40.000
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0702159939	0	93.500
I.M.-I.EUR.STOXX Op.Banks UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3Q19T94	0	35.500
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	13.000	13.000
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	6.400	10.850
Lacuna Asia Pacific Health Inhaber-Anteile I o.N.	LU0637847533	0	535
Legg Mason GI-LM Cl.US Agg.Gw. Reg. Shares X Dis. (A) USD o.N	IE00B56LQ920	0	19.000
LMGF-LM QSMV As.P.e.J.E.G.a.I. Namens-Ant. S.USD Acc.oN	IE00BD2N4C71	0	22.500
LOYS EUROPA – LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	0	2.900
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A12BRR6	0	8.000
RCGF-Robeco Asian Stars Equit. Act. Nom. Class K (EUR) o.N.	LU1048590464	3.200	15.200
SQUAD – Value Actions au Porteur I o.N.	LU1659686031	0	4.800
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGS1	0	11.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)	EUR	58.782,20
----------------------------------	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	3.108,95
---------------------------------------	-----	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		34.622,43	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.015,03	0,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		350,74	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.520,38	0,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.193,36	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./5.812,16	./0,05
11. Sonstige Erträge		42,60	0,00
Summe der Erträge		<u>57.545,66</u>	<u>0,52</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./68,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./105.157,26	./0,95
– Verwaltungsvergütung	./105.157,26		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3.530,36	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.458,29	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./2.155,57	./0,02
– Depotgebühren	./1.461,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	924,58		
– Sonstige Kosten	./1.618,70		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./1.396,62		
Summe der Aufwendungen		<u>./113.370,09</u>	<u>./1,02</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./55.824,43</u></u>	<u><u>./0,50</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		316.515,85	2,84
2. Realisierte Verluste		./457.193,10	./4,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./140.677,25</u>	<u>./1,27</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./196.501,68	./1,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./236.587,56	./2,13
		<u>395.701,20</u>	<u>3,56</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>159.113,64</u>	<u>1,43</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u><u>./37.388,04</u></u>	<u><u>./0,34</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			<u>6.222.005,52</u>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./39.580,45
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			33.216,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	283.669,43		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./250.452,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./979,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./37.388,04
davon nicht realisierte Gewinne	./236.587,56		
davon nicht realisierte Verluste	395.701,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			<u><u>6.177.274,12</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		302.550,63	2,71
1. Vortrag aus Vorjahr		55.971,85	0,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./196.501,68	./1,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		443.080,46	3,98
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		282.516,99	2,53
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		282.516,99	2,53
III. Gesamtausschüttung		20.033,64	0,18
1. Endausschüttung		20.033,64	0,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	141.267	6.650.412,15	47,08
2016/2017	119.097	6.515.500,46	54,71
2017/2018	110.715	6.222.005,52	56,20
2018/2019	111.298	6.177.274,12	55,50

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		357.192,10	6,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		309.586,96	5,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.615,38	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		36.301,46	0,67
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./53.578,78	./0,99
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./59.950,97	./1,10
11. Sonstige Erträge		438,82	0,01
Summe der Erträge		<u>593.604,97</u>	<u>10,90</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./788,50	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./1.031.143,63	./18,94
– Verwaltungsvergütung	./1.031.143,63		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./40.293,72	./0,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.029,58	./0,20
5. Sonstige Aufwendungen		83.684,55	1,54
– Depotgebühren	./15.961,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	115.306,11		
– Sonstige Kosten	./15.660,51		
Summe der Aufwendungen		<u>./999.570,88</u>	<u>./18,36</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./405.965,91</u></u>	<u><u>./7,46</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.267.812,37	60,01
2. Realisierte Verluste		./4.719.996,25	./86,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.452.183,88</u>	<u>./26,67</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.858.149,79</u>	<u>./34,13</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./459.899,25	./8,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.874.085,78	34,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.414.186,53</u>	<u>25,97</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>./443.963,26</u></u>	<u><u>./8,16</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			71.595.765,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./470.514,20
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./6.948.681,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.640.940,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.589.621,84		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			82.342,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./443.963,26
davon nicht realisierte Gewinne	./459.899,25		
davon nicht realisierte Verluste	1.874.085,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>63.814.948,68</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.488.366,91	64,07
1. Vortrag aus Vorjahr		772.032,96	14,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.858.149,79	./34,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		4.574.483,74	84,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.287.987,23	60,39
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.287.987,23	60,39
III. Gesamtausschüttung		200.379,68	3,68
1. Endausschüttung		200.379,68	3,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	53.070	52.138.351,54	982,44
2016/2017	49.751	57.221.611,61	1.150,16
2017/2018	60.507	71.595.765,22	1.183,26
2018/2019	54.451	63.814.948,68	1.171,97

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		391.814,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		339.601,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.966,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		39.821,84
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./58.772,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./65.763,13
11. Sonstige Erträge		481,42
Summe der Erträge		651.150,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./857,11
2. Verwaltungsvergütung		./1.136.300,89
– Verwaltungsvergütung	./1.136.300,89	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./43.824,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.487,87
5. Sonstige Aufwendungen		81.528,98
– Depotgebühren	./17.422,50	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	116.230,69	
– Sonstige Kosten	./17.279,21	
Summe der Aufwendungen		./1.112.940,97
III. Ordentliches Nettoergebnis		./461.790,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.584.328,22
2. Realisierte Verluste		./5.177.189,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.592.861,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.054.651,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./696.486,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.269.786,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.573.300,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./481.351,30
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.817.770,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./510.094,65
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./6.915.465,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.924.609,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.840.074,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		81.363,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./481.351,30
davon nicht realisierte Gewinne	./696.486,81	
davon nicht realisierte Verluste	2.269.786,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		69.992.222,80

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,150% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse P	keine	5,00 %	1,750 %	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse I	keine	4,00 %	1,500 %	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,33%
größter potenzieller Risikobetrag	2,26%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,93%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,18

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX)	30,00%
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	50,00%

Sonstige Angaben

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse P

Anteilwert	55,50
Ausgabepreis	58,28
Rücknahmepreis	55,50
Anzahl Anteile	Stück 111.298

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse I

Anteilwert	1.171,97
Ausgabepreis	1.218,85
Rücknahmepreis	1.171,97
Anzahl Anteile	Stück 54.451

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,91%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,63%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AB SICAV I-American Growth Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0079475348	0,700
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.USD o.N.	LU0683600992	1,000
DJE – Asia High Dividend Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	0,300
EdR Fund - Big Data Actions Nom. I EUR o.N.	LU1244894231	0,749
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B42Q4896	0,140
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	0,300
Invesco Fds-INV.Ch.Focus Eq.Fd Act. Nom. Z Acc. USD o.N.	LU1701634195	0,880
IQAM Quality Equity US Inhaber-Anteile IT o.N.	AT0000A0XJG0	1,250
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	0,700
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077	0,800
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	1,120
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	0,825

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG-eigene Investmentanteile

BERENBERG-1590-AKT.MITTELSTAND Inhaber-Anteilklasse I	DE000A14XN42	0,275
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	1,500

Gruppenfremde Investmentanteile

Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTX5	1,400
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0702159939	1,000
I.M.-I.EUR.STOXX Op.Banks UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3Q19T94	0,300
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	0,500
Lacuna Asia Pacific Health Inhaber-Anteile I o.N.	LU0637847533	0,090
Legg Mason GI-LM Cl.US Agg.Gw. Reg. Shares X Dis. (A) USD o.N	IE00B56LQ920	0,650
LMGF-LM QSMV As.P.e.J.E.G.a.I. Namens-Ant. S.USD Acc.oN	IE00BD2N4C71	0,500
LOYS EUROPA – LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	0,150
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A12BRR6	1,300
RCGF-Robeco Asian Stars Equit. Act. Nom. Class K (EUR) o.N.	LU1048590464	1,000
SQUAD – Value Actions au Porteur I o.N.	LU1659686031	1,500
W-D-F-WARB.-D-F.SMALL&MIDC.DTL Inhaber-Anteile I	DE000A0LGS61	0,700

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.618,70
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	1.396,62

Voba Pforzheim Premium A Fonds UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	27.369,12
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Voba Pforzheim Premium A Fonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft 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 Universal-Investment-Gesellschaft 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	20. Dezember 2007
Anteilklasse I	20. Dezember 2007

Erstausgabepreis

Anteilklasse P	50,- Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	1.000,- Euro zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit 5,000 %
Anteilklasse I	derzeit 4,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,750 % p. a.
Anteilklasse I	derzeit 1,500 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,050 % p. a. (mind. 10.000,- Euro)
Anteilklasse I	derzeit 0,050 % p. a. (mind. 10.000,- Euro)

Beratervergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,200 % p. a.
Anteilklasse I	derzeit 0,200 % p. a.

Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse P	derzeit 10 % der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 8% p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts
Anteilklasse I	keine

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse P	A0M8WZ / DE000A0M8WZ4
Anteilklasse I	A0M80R / DE000A0M80R1

Kurzübersicht über die Partner des Voba Pforzheim Premium A Fonds UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Operturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 1 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

Volksbank Pforzheim eG

Hausanschrift:

Westliche-Karl-Friedrich-Straße 53
75172 Pforzheim

Telefon: 072 31 / 18 40
Telefax: 072 31 / 184 88 00
www.volksbank-pforzheim.de

4. Anlageausschuss

Peter Grießer,
Volksbank Pforzheim eG, Pforzheim

René Baum,
Volksbank Pforzheim eG, Pforzheim

Björn Elsäßer,
Volksbank Pforzheim eG, Pforzheim

Michael Kunze,
Volksbank Pforzheim eG, Pforzheim

Sascha Steinbrich,
Volksbank Pforzheim eG, Pforzheim

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

Bockenheimer Landstraße 2–4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNGS- UND
VERTRIEBSGESELLSCHAFT:



Westliche-Karl-Friedrich-Straße 53 · 75172 Pforzheim
Telefon: 072 31/18 40 · Telefax: 072 31/184 88 00