

Pfau-StrategieDepot UI

Jahresbericht
zum 30. Juni 2023



Kapitalverwaltungsgesellschaft:



Verwahrstelle:



Beratung und Vertrieb:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2023 für das am 3. Juli 2006 aufgelegte Sondervermögen

Pfau-StrategieDepot UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Rahmen der Anlagegrundsätze wird ein aktives Vermögensmanagement zur Verbesserung der Risiko-Ertrags-Struktur angestrebt. Es soll ein Diversifikationseffekt durch die Mischung unterschiedlicher Vermögens- bzw. Asset-Klassen erreicht werden. Das Sondervermögen kann ständig an die sich verändernden Chancen und Risiken der internationalen Finanzmärkte angepasst werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten werden die zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Um ein breites Spektrum möglicher Anlagechancen in diesem vermögensverwaltenden Fondskonzept darstellen zu können, sind Investitionen u.a. in Geldmarktinstrumenten, Renten, Aktien, Derivate, Immobilien- und Alternative Investments realisierbar. Dies kann neben Direktanlagen auch über Investmentfonds oder innovative Zertifikatlösungen erfolgen. Nach Möglichkeit finden zudem Aspekte einer steuerlichen Optimierung Berücksichtigung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Verlauf des Berichtszeitraums erfuhr das Aktienengagement insgesamt eine leichte Reduktion. Die zuletzt unerwartet hohen Indexstände wurden für den selektiven Abbau der Aktienpositionen genutzt. Dabei wurden unter anderem Einzelaktien aus dem Technologiebereich verkauft und in substanzorientierte Unternehmen umgeschichtet. Um die Marktschwankungen proaktiv zu nutzen, wurden DAX-Future-Transaktionen abgeschlossen. Ferner wurden risikoreduzierte Instrumente in Form von Discountzertifikaten auf DAX und EURO STOXX 50 insbesondere bei zunehmender Volatilität erworben.

Bei der Zusammensetzung des gesamten Aktienportfolios legte das Pfau-Beraterteam weiterhin besonderen Wert auf eine breite Streuung der Branchen- und Länderallokation. Das Rentenexposure erhöhte sich im Laufe des Berichtszeitraums auf circa 44 Prozent. Das Pfau-Beraterteam beteiligte sich an der Zeichnung von Neuemissionen trotz einer abnehmenden Zuteilungswahrscheinlichkeit der gezeichneten Volumina. Bei der Auswahl der Emittenten wurde Wert auf eine breite, branchenübergreifende Streuung der schwerpunktmäßig aus dem Bereich der Unternehmens- und Finanzanleihen stammenden Emittenten gelegt. Diese wurden durch nachhaltige Anlagen (sogenannte "Green Bonds") ergänzt. Das deutlich gestiegene Marktzinsniveau wurde bei Käufen und Zeichnungen berücksichtigt. Das durchschnittliche Rating verortete sich zum Geschäftsjahresende unverändert auf Investment-Grade Niveau.

Die durchschnittliche Restlaufzeit wurde durch gezielte Umschichtung von kurzen in mittlere Laufzeiten erhöht. Die insgesamt weiterhin kurze Kapitalbindung erwies sich im Zusammenhang mit den steigenden Zinsen als sinnvoll, da somit die zinsinduzierten Kursverluste eingedämmt werden konnten, ohne dabei auf Rendite zu verzichten. Im Rentenfondssegment wurden neben Rentenfonds mit Anleihen mittlerer Laufzeit die High-Yield-Anlagelösungen weiter gestärkt.

Aufgrund gesetzlicher Vorgaben für Investmentfonds war eine Ausweitung des Immobilienfondsanteils am Fondsvolumen weiterhin nicht möglich. Somit kam es in diesem Bereich zu keiner Veränderung. Mit knapp drei Prozent Anteil am Fondsvolumen bildet der Catella European Residential Fonds die größte Position und konnte mit einer positiven Wertentwicklung auch im Geschäftsjahr 2022/23 überzeugen.

Der Anteil der alternativen Investments am Fondsvolumen erfuhr eine weitere Diversifizierung. Dabei wurden vor allem Lösungen selektiert, deren eingesetzte Instrumente nur eine geringe Wechselwirkung gegenüber Aktien- und Zinsrisiken aufweisen sollten. Ziel dieser Maßnahme waren die Vereinnahmung möglichst marktneutraler Erträge und eine Ausweitung der Diversifikation in einem schwachen Gesamtmarkt. Ergänzend verteilte sich das Vermögen im Bereich der alternativen Investments auf eine strategische Goldposition sowie weitere Strategiefonds. Die Liquiditätsquote belief sich zum Ende des Geschäftsjahres 2022/2023 auf circa fünf Prozent. Vorwiegend bestand diese aus Euro-Guthaben, ergänzt um einen kleinen Anteil an Fremdwährungs-Guthaben. Durch die geänderte Marktlage konnte für die Liquidität wieder eine attraktive Verzinsung vereinbart werden.

Zum Geschäftsjahresende setzte sich das Fondsvolumen in Bezug auf die Währungsallokation überwiegend aus Euro-Anlagen zusammen. Die Schwäche des Euros hat das Pfau-Beraterteam genutzt, um liquide Fremdwährungspositionen zugunsten des Eurokontos proaktiv abzubauen. Zusätzlich wurden auch Anlagealternativen erworben, bei denen das Wechselkursrisiko zum Euro aktiv abgesichert ist. Zur Währungsallokation des Pfau- StrategieDepots UI gehören zudem indirekte Fremdwährungsrisiken ausländischer Anlagen, die zwar an den Börsen in Euro notieren, aber von Wechselkursschwankungen zur Heimatwährung des Emittenten beeinflusst werden.

Die weiterhin angespannte Lage in der Ukraine belastet die Kapitalmärkte mit unterschiedlicher Intensität je nach Entwicklung des Konflikts. Es ist daher nicht auszuschließen, dass Ereignisse mit negativem Einfluss auf Konjunktur sowie politischer- und/oder gesellschaftlicher Stabilität auch beim Pfau-StrategieDepot UI zeitweilig negative Effekte entfalten können.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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 in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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. 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

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 bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- 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 Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

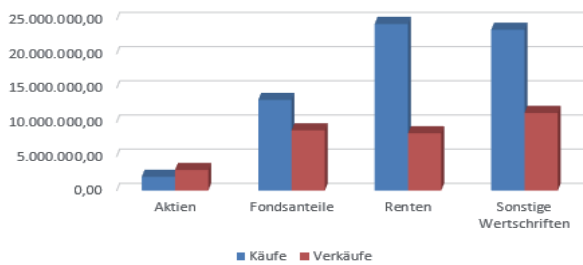
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,23%.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.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2023		per 30. Juni 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	46.179.546,15	33,25%	35.964.775,64	27,62%
Aktien	14.809.102,23	10,66%	13.421.970,74	10,31%
Fondsanteile	52.218.816,48	37,60%	45.256.828,63	34,75%
Zertifikate	18.875.759,95	13,59%	22.725.183,75	17,45%
Futures	24.550,00	0,02%	73.500,00	0,06%
Bankguthaben	6.844.048,13	4,93%	13.007.486,29	9,99%
Zins- und Dividendenansprüche	315.324,51	0,23%	153.010,52	0,12%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.393.397,49	/.0,28%	./.377.192,17	/.0,29%
Fondsvermögen	138.873.749,96	100,00%	130.225.563,40	100,00%

Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



Anteilwertentwicklung (in EUR)



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	1.993.195,51	2.995.077,83
Fondsanteile	13.232.772,95	8.783.322,10
Renten	24.351.114,49	8.364.895,42
Sonstige Wertschriften	23.497.811,23	11.329.479,17

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	139.267.147,45	100,28
1. Aktien	14.809.102,23	10,66
Bundesrepublik Deutschland	5.447.832,21	3,92
Frankreich	624.276,80	0,45
Irland	1.523.062,43	1,10
Italien	813.250,80	0,59
Schweiz	556.159,05	0,40
USA	5.844.520,94	4,21
2. Anleihen	46.179.546,15	33,25
< 1 Jahr	11.976.922,80	8,62
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.421.216,15	10,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.880.061,20	9,27
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.901.126,00	4,25
>= 10 Jahre	1.000.220,00	0,72
3. Zertifikate	18.875.759,95	13,59
EUR	18.875.759,95	13,59
4. Investmentanteile	52.218.816,48	37,60
EUR	47.015.140,62	33,85
USD	5.203.675,86	3,75
5. Derivate	24.550,00	0,02
6. Bankguthaben	6.844.048,13	4,93
7. Sonstige Vermögensgegenstände	315.324,51	0,23
II. Verbindlichkeiten	./393.397,49	./0,28
III. Fondsvermögen	138.873.749,96	100,00

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	----------------------	--------------------	--	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **132.083.224,81** **95,11**

Börsengehandelte Wertpapiere **54.881.026,18** **39,52**

Aktien **14.809.102,23** **10,66**

Novartis AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	6.030	0	0	90,000	556.159,05	0,40

Allianz SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.560	1.560	0	213,200	972.192,00	0,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	13.527	0	0	44,470	601.545,69	0,43
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	11.120	0	0	56,140	624.276,80	0,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	20.400	20.400	0	44,730	912.492,00	0,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	45.370	0	0	19,976	906.311,12	0,65
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	131.850	55.000	0	6,168	813.250,80	0,59
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	3.630	0	0	194,350	705.490,50	0,51
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	13.300	13.300	0	36,860	490.238,00	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.635	0	0	152,540	859.562,90	0,62

AbbVie Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	4.130	0	0	134,730	510.069,58	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	11.400	11.400	570	119,700	1.250.875,42	0,90
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL -,01	US0231351067	6.300	0	0	130,360	752.835,27	0,54
Intl Business Machines Corp. Reg. Shs DL 0,20	US4592001014	4.960	0	0	133,810	608.394,54	0,44
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	4.800	0	0	165,520	728.294,07	0,52
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	4.360	4.360	0	381,080	1.523.062,43	1,10
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.150	0	0	340,540	983.317,44	0,71
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.220	0	0	237,480	700.967,64	0,50
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	3.785	3.785	0	89,280	309.766,98	0,22

Verzinsliche Wertpapiere **36.928.313,95** **26,59**

0,7500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	700	0	0	76,468	535.276,00	0,39
3,4050 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-FLR Med.-Term Nts 23(25)	XS2573331837	700	700	0	100,118	700.826,00	0,50
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-Non-Preferred MTN 20(25)	XS2180510732	500	0	0	94,649	473.245,00	0,34
1,6250 % Airbus SE							
EO-Medium-Term Nts 20(20/25)	XS2152795709	800	0	0	96,244	769.952,00	0,55
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 15(15/24)	XS1292384960	1.000	1.000	0	98,894	988.940,00	0,71
4,0000 % BASF SE MTN v.23(23/29)	XS2595418323	800	800	0	101,413	811.304,00	0,58
4,2500 % Bayer AG MTN v.23(29/29)	XS2630112014	500	500	0	100,956	504.780,00	0,36
0,6250 % Belfius Bank S.A.							
EO-Preferred MTN 18(23)	BE6307427029	500	0	0	99,523	497.615,00	0,36
0,6250 % BPCE S.A.							
EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	1.000	0	0	93,783	937.830,00	0,68
1,2500 % Commerzbank AG							
MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	500	0	0	99,228	496.140,00	0,36
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	800	0	0	93,470	747.760,00	0,54
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	700	700	0	99,477	696.339,00	0,50
0,8750 % Covestro AG							
Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688	500	0	0	92,849	464.245,00	0,33
1,6250 % Danske Bank AS							
EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1963849440	565	400	0	98,286	555.315,90	0,40
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG							
MTN v.21(23/23)	XS2408458227	800	0	0	98,998	791.984,00	0,57
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG							
MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	1.000	0	0	89,315	893.150,00	0,64
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG							
MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WVF1	1.000	1.700	700	97,981	979.810,00	0,71

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 22(26/26)	XS2558395351	800	800	0	99,470	795.760,00	0,57
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	500	0	0	95,849	479.245,00	0,35
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.19(23/23)	XS2084510069	900	500	100	98,403	885.627,00	0,64
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1956014531	460	0	0	97,114	446.724,40	0,32
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(25)	XS2078696866	190	0	0	90,715	172.358,50	0,12
1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S	XS1808482746	1.000	1.000	0	88,863	888.630,00	0,64
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 18(23/24)	XS1917601582	500	0	0	98,896	494.480,00	0,36
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 18(23)	XS1873219304	750	750	0	99,759	748.192,50	0,54
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2150006133	800	0	0	98,148	785.184,00	0,57
0,0500 % Jyske Bank A/S EO- FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	800	0	0	90,156	721.248,00	0,52
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	1.000	1.000	0	99,632	996.320,00	0,72
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 22(25)	XS2477154871	500	0	0	95,717	478.585,00	0,34
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2305244241	250	0	0	89,685	224.212,50	0,16
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 23(28)	XS2576364371	1.000	1.500	500	99,365	993.650,00	0,72
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	500	500	0	97,789	488.945,00	0,35
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.20(25/25)	XS2197673747	800	0	0	99,150	793.200,00	0,57
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2384734542	1.000	0	0	84,518	845.180,00	0,61
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 19(24)	DK0009522732	500	0	0	98,321	491.605,00	0,35
1,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 22(27)	DK0030506886	700	0	0	89,258	624.806,00	0,45
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	500	500	0	102,126	510.630,00	0,37
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	XS1917591411	800	800	0	98,626	789.008,00	0,57
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	1.000	1.000	0	97,018	970.180,00	0,70
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	1.000	0	0	94,817	948.170,00	0,68
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 22(25/25)	XS2526839175	800	800	0	97,462	779.696,00	0,56
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 23(27)	XS2643041721	1.000	1.500	500	99,925	999.250,00	0,72
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref.FLR MTN 21(26/27)	XS2363982344	750	0	0	87,410	655.575,00	0,47
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 17(17/25)	XS1724873275	500	0	0	93,829	469.145,00	0,34
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2282210231	680	0	0	83,215	565.862,00	0,41
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	500	0	0	93,726	468.630,00	0,34
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS1946004451	800	0	0	98,364	786.912,00	0,57
1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/28)	XS2481498173	1.500	1.500	0	92,060	1.380.900,00	0,99

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,8750 % Volksbank Wien AG		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Non-Preferred MTN 21(26)	AT000B122080	800	400	0	88,116	704.928,00	0,51
4,8980 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-FLR Notes 18(24)	XS1910947941	900	0	0	101,424	912.816,00	0,66
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH							
Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	500	0	0	92,197	460.985,00	0,33
0,1250 % Volvo Treasury AB							
EO-Med.-T.Notes 20(20/24)	XS2230884657	255	0	0	95,373	243.201,15	0,18
0,0000 % Vonovia SE							
Medium T. Notes v.21(21/24)	DE000A3E5MF0	400	0	0	94,394	377.576,00	0,27
0,3750 % Vonovia SE							
Medium T. Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	300	0	0	83,195	249.585,00	0,18
1,3750 % Vonovia SE							
Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	500	0	0	91,360	456.800,00	0,33
Zertifikate						3.143.610,00	2,26
Amundi Physical Metals PLC		Stück	Stück	Stück	EUR		
ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	45.000	0	20.000	69,858	3.143.610,00	2,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						23.090.762,15	16,63
Verzinsliche Wertpapiere						7.358.612,20	5,30
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-Term Nts 21(24)	XS2358343833	1.000	0	0	95,529	955.290,00	0,69
0,0000 % Credit Suisse AG EO-Anl. 21(23)	DE000CS8DCN1	1.500	0	500	98,360	1.475.400,00	1,06
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance							
EO-Med.-Term Notes 23(23/29)	XS2623221228	800	800	0	99,169	793.352,00	0,57
4,1250 % Danfoss Finance II B.V.							
EO-Med.-T. Nts 23(23/29) Reg.S	XS2628785466	1.000	1.000	0	100,776	1.007.760,00	0,73
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.							
EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1890709774	800	0	0	99,255	794.040,00	0,57
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE							
Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	1.460	1.460	0	99,387	1.451.050,20	1,04
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2404629235	1.000	0	0	88,172	881.720,00	0,63
Zertifikate						15.732.149,95	11,33
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
DISC 03.10.24 DAX 11000	DE000PN3BAM2	10.020	10.020	0	103,300	1.035.066,00	0,75
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
DISC 21.09.23 ESTX50 2600	DE000PD2A2F9	53.460	53.460	0	25,800	1.379.268,00	0,99
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
DISC 26.09.24 ESTX50 2700	DE000PE053T7	40.600	40.600	0	25,450	1.033.270,00	0,74
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
DISC 28.03.24 DAX 11250	DE000PE73RL3	18.800	18.800	0	108,690	2.043.372,00	1,47
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
DISC.Z 06.10.23 DAX 10000	DE000DV8MQP1	13.990	13.990	0	99,020	1.385.289,80	1,00
Goldman Sachs Bank Europe SE							
DISC.Z 25.06.24 SAP 110	DE000GZ6JGW1	6.800	6.800	0	102,620	697.816,00	0,50
Goldman Sachs Bank Europe SE							
DISC.Z 26.06.24 ESTX50 2900	DE000GC7ES62	49.350	49.350	0	27,800	1.371.930,00	0,99
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH							
DIZ 22.03.24 ESTX50 2900	DE000HG73KP1	72.600	72.600	0	28,090	2.039.334,00	1,47
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH							
DIZ 22.12.23 DAX 11000	DE000HG23217	12.635	12.635	0	107,790	1.361.926,65	0,98
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH							
DIZ 22.12.23 ESTX50 2800	DE000HG234B9	49.490	49.490	0	27,450	1.358.500,50	0,98
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 28.06.24 DAX 10500	DE000SQ4VFH1	20.175	20.175	0	100,440	2.026.377,00	1,46

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere						1.892.620,00	1,36
Verzinsliche Wertpapiere						1.892.620,00	1,36
0,0000 % BPCE S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	1.000	1.000	0	100,022	1.000.220,00	0,72
3,1794 % SG Issuer S.A.							
EO-FLR Med.-Term Nts 22(32)	CH1166032230	1.000	0	0	89,240	892.400,00	0,64
Investmentanteile						45.133.752,98	32,50
KVG-eigene Investmentanteile						2.324.045,00	1,67
7orca Vega Return		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	7.600	0	6.400	89,920	683.392,00	0,49
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	10.700	10.700	0	100,940	1.080.058,00	0,78
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	6.650	0	0	84,300	560.595,00	0,40
Gruppenfremde Investmentanteile						42.809.707,98	30,83
ACATIS Value Event Fonds		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	102	0	0	23.815,720	2.429.203,44	1,75
Allianz Corps-Corent Inh.-Anteile P (EUR)	DE0005316285	42.050	0	0	52,520	2.208.466,00	1,59
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	50.920	0	0	20,840	1.061.172,80	0,76
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.A Dis.EUR o.N.	LU0907927171	2.800	0	0	93,230	261.044,00	0,19
DWS Inv.- Em.Mkts IG Sov.Debt Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663860127	7.265	0	0	88,850	645.495,25	0,46
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	4.600	1.760	0	167,620	771.052,00	0,56
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	187.550	0	0	7,253	1.360.300,15	0,98
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF R Shs o.N.	IE00BYZTVT56	910.000	910.000	0	4,518	4.110.925,00	2,96
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	32.600	0	0	61,400	2.001.640,00	1,44
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJRQ85	117.600	0	0	9,183	1.079.920,80	0,78
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	277.850	0	0	9,553	2.654.162,13	1,91
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	41.050	0	0	37,110	1.523.365,50	1,10
OptoFlex Nam.-An.I o. N. Plenum CAT Bd Dyn.Fd	LU0834815101	2.750	0	0	1.500,220	4.125.605,00	2,97
Inh.-Ant. I EUR Acc. oN Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq.	LI1115702881	15.000	15.000	0	102,850	1.542.750,00	1,11
Act. Nom. I EUR Acc. oN Robeco High Yield Bonds	LU2145462722	14.665	0	0	62,820	921.255,30	0,66
Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N. Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op.	LU0779184851	28.919	15.985	0	89,680	2.593.412,51	1,87
Namensanteile C Acc. EUR o.N. Schroder ISF Global High Yld	LU0279459969	31.935	12.185	0	24,813	792.409,54	0,57
Namensant. C Acc EUR Hdg o.N. Twelve Cat Bond Fund	LU0189895658	45.585	5.555	0	43,615	1.988.203,45	1,43
Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	IE00BD2B9D70	21.400	30.750	9.350	109,470	2.342.658,00	1,69
Unilnst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719	13.175	0	0	45,950	605.391,25	0,44
UniNachhaltig Aktien Global Inh.-Anteile I	DE000A2H9AX8	8.000	0	0	150,680	1.205.440,00	0,87

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF						USD		
Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467		21.900	0	0	30,090	604.061,78	0,43
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF								
Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60		60.000	48.800	0	25,160	1.383.811,53	1,00
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd								
Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE00B29K0P99		69.900	0	0	13,820	885.523,88	0,64
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838		690	0	0	2.778,000	1.757.099,64	1,27
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials								
Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26		25.700	0	0	24,330	573.179,03	0,41
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							7.085.063,50	5,10
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							7.085.063,50	5,10
Catella European						EUR		
Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		219.200	0	0	16,530	3.623.376,00	2,61
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809		17.400	0	0	2,500	43.500,00	0,03
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507		8.750	0	0	94,650	828.187,50	0,60
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515		23.250	0	0	54,460	1.266.195,00	0,91
Unilnstit. Europ. Real Estate Inh.-Ant. FK	DE000A1H9KC2		27.250	0	0	48,580	1.323.805,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							132.083.224,81	95,11
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							24.550,00	0,02
Aktienindex-Derivate							24.550,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							24.550,00	0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)								
09.23 EUREX		185		./6			24.550,00	0,02

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		6.844.048,13	4,93
Bankguthaben			
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		4.567.756,85	3,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	NOK 5.994.405,21	512.916,62	0,37
UBS Europe SE	PLN 1.897.388,48	428.111,12	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	CHF 36.315,38	37.216,01	0,03
UBS Europe SE	GBP 487,72	568,50	0,00
UBS Europe SE	USD 1.415.419,87	1.297.479,03	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände		315.324,51	0,23
Zinsansprüche		303.005,26	0,22
Quellensteueransprüche		12.319,25	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		/.393.397,49	/.0,28
Verwaltungsvergütung		/.51.272,83	/.0,04
Verwahrstellenvergütung		/.24.405,86	/.0,02
Anlageberatungsvergütung		/.304.218,80	/.0,22
Prüfungskosten		/.12.500,00	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.1.000,00	0,00
Fondsvermögen		138.873.749,96	100,00³⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.134.211	
Anteilwert	EUR	122,44	
Ausgabepreis	EUR	122,44	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9758000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR = 4,4320000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8579000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0909000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,6869000			

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Pfau-StrategieDepot UI

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	3.210
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	0	1.300
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	13.090
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	5.800
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	0	7.500
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
2,3750 % Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. EO-Medium-Term Notes 13(23)	FR0011439835	1.000	1.000
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 17(22)	BE6298043272	0	500
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2103015009	0	800
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.20(26/26)	XS2237434472	0	500
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Notes 18(23)	XS1882544627	0	800
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(23)	DE000A2R9ZT1	500	500
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	0	279
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.22(22/26)	XS2491029208	0	500
0,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487	0	1.000
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 15(16/23)	DE000A18V146	500	500
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/24)	DE000A28VQC4	0	800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	0	500
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	0	500
Nichtnotierte Wertpapiere^{*)}			
Aktien			
		Stück	Stück
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	4.360
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 19(22)	XS2010445026	0	1.000
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 16(16/22)	FR0013216900	0	800
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17(17/23)	XS1591416679	0	500
0,7500 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 20(23/23)	XS2149270477	0	1.000
Zertifikate			
		Stück	Stück
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 22.06.23 ESTX50 2500	DE000PD5ZWW1	54.675	54.675
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 22.06.23 ESTX50 2600	DE000PD2A146	0	53.175
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 23.02.23 ESTX50 2500	DE000PD5ZWL4	78.920	78.920
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.01.23 DAX 10700	DE000DFZ7CJ1	0	18.250
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.01.23 DAX 9800	DE000DV1C3A5	0	12.750
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 11.04.23 DAX 10500	DE000DV8MHX4	0	18.900
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.09.22 ESTX50 2750	DE000DF9NXS7	0	77.200
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 ESTX50 2500	DE000DF9NYJ4	0	49.900
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.12.22 ESTX50 2850	DE000SF2RY05	0	68.600
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.03.23 ESTX50 2500	DE000SN073U9	92.700	92.700
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.03.23 ESTX50 2900	DE000SF4WYM3	0	80.800
Vontobel Financial Products DIZ 23.06.23 DAX 10000	DE000VX79PJ6	6.975	20.775
Vontobel Financial Products DIZ 23.09.22 DAX 10000	DE000VP8TZR9	0	15.100
Vontobel Financial Products DIZ 24.02.23 DAX 9800	DE000VV66QR8	20.325	20.325
Vontobel Financial Products DIZ 31.03.23 DAX 10000	DE000VX79HA2	0	17.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
		Stück	Stück
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0	523.000
Schroder ISF Greater China Namensanteile C Acc o.N.	LU0140637140	0	16.650
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	0	30.000

^{*)} Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Pfau-StrategieDepot UI

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

7.827,82

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

5.332,77

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.

Pfau-StrategieDepot UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis 30.6.2023

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		194.530,55	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		203.195,73	0,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		735.245,60	0,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		598.543,76	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		149.668,35	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		790.021,49	0,70
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./29.179,56	./0,03
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./54.015,34	./0,05
11. Sonstige Erträge		9.586,16	0,01
Summe der Erträge		2.597.596,73	2,29
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.384.579,22	./1,22
– Verwaltungsvergütung	./199.698,92		
– Beratungsvergütung	./1.184.880,30		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./95.056,68	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.829,58	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./41.802,56	./0,04
– Depotgebühren	./11.165,54		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./25.210,54		
– Sonstige Kosten	./5.426,49		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./3.346,79		
Summe der Aufwendungen		./1.532.268,04	./1,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.065.328,69	0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.430.176,40	1,26
2. Realisierte Verluste		./2.304.944,66	./2,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./874.768,26	./0,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		190.560,43	0,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.828.199,24	2,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.543.739,53	2,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.371.938,77	4,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.562.499,20	4,90

Pfau-StrategieDepot UI

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			130.225.563,40
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./552.477,50
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.634.038,87
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.639.152,18	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.005.113,31	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.125,99
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		5.562.499,20
	davon nicht realisierte Gewinne	2.828.199,24	
	davon nicht realisierte Verluste	2.543.739,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			138.873.749,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		11.081.919,36	9,77
1.	Vortrag aus Vorjahr	8.999.295,19	7,93
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	190.560,43	0,17
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	1.892.063,74	1,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		8.700.076,26	7,67
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	8.700.076,26	7,67
III. Gesamtausschüttung		2.381.843,10	2,10
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	2.381.843,10	2,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	921.624	105.828.172,63	114,83
2020/2021	950.809	117.668.362,25	123,76
2021/2022	1.104.062	130.225.563,40	117,95
2022/2023	1.134.211	138.873.749,96	122,44

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 2.440.800,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.7.2006 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	0,71%
größter potenzieller Risikobetrag	1,05%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,89%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) in EUR	
(Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR	7,50%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	25,00%
JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR)	
(Bloomberg: JNUCGBIG INDEX)	10,00%
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	17,50%
REXP 2 Y (EUR) (Bloomberg: REX2YP INDEX)	40,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	122,44
Ausgabepreis	122,44
Anteile im Umlauf	Stück 1.134.211

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**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,13%

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.

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 Rücknahmeabschlüsse, 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 %
KVG-eigene Investmentanteile		
Zorca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	0,100
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	0,640
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	1,250
Allianz Corps-Corent Inhaber-Anteile P (EUR)	DE0005316285	0,600
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	0,500
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.A Dis.EUR o.N.	LU0907927171	0,900
DWS Inv.- Em.Mkts IG Sov.Debt Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663860127	0,600
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	0,780
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	0,120
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	0,650
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	0,750
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0,200
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85	0,250
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090	0,150
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,120
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE00B29K0P99	0,890
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1115702881	1,150
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	0,800
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851	0,550
Schroder ISF Gl Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0279459969	1,000
Schroder ISF Global High Yld Namensant. C Acc EUR Hdg o.N.	LU0189895658	0,600
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70	1,070
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	1,200
UniInst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719	0,450
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile I	DE000A2H9AX8	1,200
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	0,135
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	0,020
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2	0,600
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	0,820
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507	0,700
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515	0,700
Unilnstit. Europ. Real Estate Inhaber-Anteile FK	DE000A1H9KC2	0,600
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
Schroder ISF Greater China Namensanteile C Acc o.N.	LU0140637140	1,000
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	1,070
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
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	54.707,32

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände	0%
--	----

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	0,99
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR 123.683,02
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR 10.383,95
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR 10.775,55

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF	604.682,31
DKK	1.134,28
EUR	123.449.534,07
GBP	570,73
NOK	513.749,37
PLN	430.106,47
USD	13.873.972,73

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	4,95
2-7 Tage	82,65
8-30 Tage	5,57
31-90 Tage	5,23
91-180 Tage	1,59
181-365 Tage	0,01
mehr als 365 Tage	0,00

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfangs des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,97
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pfau-StrategieDepot UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 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.

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 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 Universal-Investment-Gesellschaft 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 Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Pfau-StrategieDepot 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.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

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 · OpernTurm
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 Mio. 2.653 (Stand: 31.12.2022)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratung und Vertrieb

Name:

VerbundVolksbank OWL eG

Postanschrift:

Neuer Platz 1 · 33098 Paderborn

Telefon: 052 51/294-0 · Telefax: 052 51/294-188
www.verbundvolksbank-owl.de

4. Anlageausschuss

Jürgen Cronberg,
Bankverein Werther – Zweigniederlassung der
Volksbank Paderborn-Höxter-Detmold eG, Bielefeld

Jens Freytag,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Karsten Pohl,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Stephan Willhoff,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Thomas Wulf,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Franz-Josef Kaiser,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Ina Kreimer,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Kevin Schulte,
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

WKN: A0JELE / ISIN: DE000A0JELE0