

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



RW Portfolio Strategie UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

VERTRIEB:



RÖCKER & WALZ
Vermögensverwaltung GmbH

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2023 für das am 17. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

RW Portfolio Strategie UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der RW Portfolio Strategie UI verfolgt eine flexible Anlagepolitik. Je nach Markt- und Risikoeinschätzung kann das Fondsvermögen in Aktien, Fonds, Zertifikaten und festverzinslichen Wertpapieren investiert werden. Dabei können auch Derivate wie Optionen und Futures zum Einsatz kommen, um den Aktieninvestitionsgrad des Sondervermögens flexibel zu steuern. Um die Schwankungen der Fondsentwicklung zu begrenzen, können im Rahmen der Anlagestrategie Bonus- und Discountzertifikate sowie aufgrund ihres attraktiven Chance-/Risikoprofils Wandelanleihen Berücksichtigung finden. Risikodiversifizierende Engagements im Rohstoffbereich können über Fonds bzw. Zertifikate abgedeckt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Lange Zeit haben sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank die Inflationsgefahren fälschlicherweise als vorübergehend eingestuft und deshalb haben sie die Leitzinsen im Berichtszeitraum drastisch erhöht. Die Aussicht auf steigende Zinsen hat vor allem im vierten Quartal 2022 den Aktien- und den Rentenmarkt belastet. Erst zu Beginn des neuen Jahres kam Zuversicht bei den Investoren auf, nachdem die sprunghaft gestiegenen Inflationsraten und Zinsen ihren Schrecken verloren haben und die Aussicht auf sinkende Inflationsraten im weiteren Jahresverlauf auch ein Ende des Zinserhöhungszyklus wahrscheinlicher werden lassen. Jedoch haben die Notenbanken den Kapitalmärkten in ihren begleitenden Kommentaren immer deutlich gemacht, dass die Bekämpfung der Inflation weiter hohe Priorität hat und deshalb waren im ganzen Berichtszeitraum deutliche Schwankungen an sowohl an den Aktien- als auch an den Rentenmärkten zu spüren.

Das Fondsmanagement hielt trotz der unsicheren Gesamtmarkttendenz über den gesamten Berichtszeitraum die Aktieninvestitionsquote nahe 60%.

Angesichts der ebenso unsicheren Lage am Zinsmarkt wurde die Gewichtung der Anleiheposition im Berichtszeitraum wenig verändert und lag knapp über bzw. unter 20%. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 19,93% des Fondsvermögens in Anleihen investiert, nach 22,33% zum vorangegangenen Stichtag.

Das Fondsmanagement hielt über den gesamten Berichtszeitraum hinweg über diverse Anlageinstrumente verschiedene Goldinvestitionen. Zum 31.10.2023 befand sich unter anderem ein Zertifikat mit Auslieferungsanspruch auf physisches Gold in Höhe von 3,50% des Fondsvermögens im Bestand.

Der RW Portfolio Strategie hält neben dem Schwerpunkt in Euro – Anlagen auch diverse Fremdwährungspositionen. Zum 31.10.2023 betrug u.a. die US-Dollar – Positionierung 15,94% und die des Schweizer Franken 9,73%. Zum 31.10.2023 befanden sich keine Währungsabsicherungen im Bestand.

Zusätzlich befinden sich Titel und/oder Kontoguthaben in Japanische Yen, Dänische Krone, Britische Pfund, Kanadische Dollar, Norweger und Schwedischer Krone sowie Südafrikanischem Rand im Bestand.

Die Liquiditätsquote im Fonds beträgt per 31.10.2023 6,93%, nach 4,29% per 31.10.2022.

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. 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.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,12%¹⁾.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2023		zum 31. Oktober 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	51.712.847,41	19,92%	46.271.854,80	22,33%
Aktien	149.216.073,62	57,47%	123.186.700,49	59,45%
Fondsanteile	24.718.995,59	9,52%	16.088.244,45	7,76%
Zertifikate	12.727.678,91	4,90%	14.507.075,00	7,00%
Optionen	3.036.888,49	1,17%	./1.852.522,57	./0,89%
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00%	10.219,35	0,00%
Bankguthaben	18.006.189,33	6,39%	8.886.243,36	4,29%
Zins- und Dividendenansprüche	930.949,31	0,36%	719.143,27	0,35%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./694.119,22	./0,27%	./594.606,80	./0,29%
Fondsvermögen	259.655.503,44	100,00%	207.222.351,35	100,00%

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.

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	260.349.622,66	100,27
1. Aktien	146.966.814,50	56,60
Bundesrepublik Deutschland	43.075.782,50	16,59
Dänemark	4.766.402,73	1,84
Finnland	1.226.700,00	0,47
Frankreich	18.914.580,00	7,28
Großbritannien	6.695.624,72	2,58
Irland	3.371.217,71	1,30
Italien	2.470.300,00	0,95
Japan	2.598.465,20	1,00
Kanada	1.207.824,96	0,47
Niederlande	5.649.855,00	2,18
Norwegen	3.329.994,92	1,28
Schweiz	22.835.603,63	8,79
Spanien	1.078.371,00	0,42
USA	29.746.092,13	11,46
2. Anleihen	49.342.656,01	19,00
< 1 Jahr	10.755.946,40	4,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.834.802,10	8,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.797.162,94	3,77
>= 10 Jahre	6.954.744,57	2,68
3. Zertifikate	12.727.678,91	4,90
EUR	10.413.600,00	4,01
USD	2.314.078,91	0,89
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.619.450,52	1,78
CHF	2.249.259,12	0,87
EUR	2.370.191,40	0,91
5. Investmentanteile	24.718.995,59	9,52
EUR	23.683.615,00	9,12
USD	1.035.380,59	0,40
6. Derivate	3.036.888,49	1,17
7. Bankguthaben	18.006.189,33	6,93
8. Sonstige Vermögensgegenstände	930.949,31	0,36
II. Verbindlichkeiten	./694.119,22	./0,27
III. Fondsvermögen	259.655.503,44	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						238.375.595,53	91,80
Börsengehandelte Wertpapiere						203.340.005,94	78,31
Aktien						146.966.814,50	56,60
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	80.000	0	0	CAD 22,150	1.207.824,96	0,47
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	22.000	16.000	8.000	CHF 64,820	1.482.832,48	0,57
Cie Financière Rlichemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	16.000	0	0	106,900	1.778.517,21	0,68
Geberit AG Nam.-Akt.(Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	6.000	500	0	421,800	2.631.589,89	1,01
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	47.500	10.000	7.500	56,080	2.769.886,66	1,07
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	27.000	5.500	0	98,060	2.753.062,29	1,06
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	25.000	0	0	84,540	2.197.670,79	0,85
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	1.200	1.200	0	956,800	1.193.885,83	0,46
Sandoz Group AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH1243598427	30.000	30.000	0	23,650	737.756,06	0,28
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	7.000	1.250	1.000	216,900	1.578.766,77	0,61
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	6.500	2.750	1.750	214,500	1.449.776,44	0,56
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	8.750	14.500	13.750	232,200	2.112.665,07	0,81
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	4.800	1.800	0	430,600	2.149.194,14	0,83
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	40.000	40.000	0	DKK 677,000	3.628.227,29	1,40
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	25.000	3.000	0	339,800	1.138.175,44	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	21.500	3.000	0	EUR 161,680	3.476.120,00	1,34
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	17.000	3.000	4.000	126,280	2.146.760,00	0,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	16.250	4.250	3.000	220,900	3.589.625,00	1,38
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.750	0	0	565,300	2.119.875,00	0,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	80.000	80.000	0	27,955	2.236.400,00	0,86
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	72.500	32.500	0	43,535	3.156.287,50	1,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	35.000	7.000	10.000	40,660	1.423.100,00	0,55
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	37.500	7.500	0	42,080	1.578.000,00	0,61
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	30.000	30.000	0	70,120	2.103.600,00	0,81
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	30.000	0	0	51,400	1.542.000,00	0,59
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	30.000	30.000	30.000	47,700	1.431.000,00	0,55
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	20.000	0	10.000	56,150	1.123.000,00	0,43
Deutsche Bank AG	DE0005140008	170.000	150.000	40.000	10,356	1.760.520,00	0,68
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	23.000	10.000	0	155,200	3.569.600,00	1,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	55.000	0	0	36,760	2.021.800,00	0,78
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	60.000	0	30.000	20,475	1.228.500,00	0,47
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	220.000	85.000	40.000	11,220	2.468.400,00	0,95
EssilorLuxottica S.A. Act Port. EO 0,18	FR0000121667	7.000	0	0	170,640	1.194.480,00	0,46
Evonik Industries AG Nam.-Aktien o.N.	DE000EVNK013	40.000	250.000	270.000	17,360	694.400,00	0,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	27.500	0	0	24,240	666.600,00	0,26
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	102.702	102.702	0	10,500	1.078.371,00	0,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	80.000	25.000	0	27,475	2.198.000,00	0,85
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	115.000	0	0	12,028	1.383.220,00	0,53
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	2.000	0	0	383,200	766.400,00	0,30
KONE Oyj Reg. Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	30.000	0	0	40,890	1.226.700,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
L'Oréal S.A.					EUR		
Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	4.500	0	0	396,150	1.782.675,00	0,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	2.250	0	0	674,500	1.517.625,00	0,58
Mercedes-Benz Group AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	55.000	25.000	0	55,430	3.048.650,00	1,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	8.000	0	0	142,350	1.138.800,00	0,44
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	70.000	70.000	0	35,290	2.470.300,00	0,95
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	8.000	8.000	0	85,700	685.600,00	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	27.000	7.000	6.000	126,740	3.421.980,00	1,32
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	8.000	0	0	144,980	1.159.840,00	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	28.000	0	0	124,960	3.498.880,00	1,35
Siemens Healthineers AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	27.500	0	0	46,320	1.273.800,00	0,49
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	115.000	155.000	40.000	14,300	1.644.500,00	0,63
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	130.000	130.000	0	4,748	617.240,00	0,24
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	60.000	60.000	0	25,830	1.549.800,00	0,60
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	18.000	0	0	104,480	1.880.640,00	0,72
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	25.000	95.000	70.000	21,700	542.500,00	0,21
Diageo PLC					GBP		
Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	40.000	0	0	31,070	1.427.193,39	0,55
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	54.000	14.000	0	52,550	3.258.727,61	1,26
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	45.000	7.000	0	38,890	2.009.703,72	0,77
Fanuc Corp.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3802400006	30.000	30.000	6.000	3.653,000	684.738,93	0,26
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	7.000	0	0	21.555,000	942.757,85	0,36
Toyota Motor Corp. Reg. Shares o.N.	JP3633400001	60.000	0	0	2.590,000	970.968,42	0,37
Equinor ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	105.000	100.000	20.000	374,450	3.329.994,92	1,28
Albemarle Corp.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US0126531013	6.000	2.000	0	126,780	719.727,50	0,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	24.000	4.000	4.000	124,080	2.817.598,64	1,09
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	14.500	0	0	133,090	1.825.910,68	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	16.000	0	0	170,770	2.585.220,93	1,00
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg. Shares B New DL 0,00333	US0846707026	7.500	0	0	341,330	2.422.154,41	0,93
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	8.500	2.250	0	192,020	1.544.299,37	0,59
General Electric Co. Reg. Shs DL 0,06	US3696043013	17.500	17.500	0	108,630	1.798.680,10	0,69
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	11.000	0	0	148,340	1.543.892,52	0,59
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	6.000	6.000	0	382,160	2.169.514,62	0,84
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	18.000	0	0	70,560	1.201.703,09	0,46
Microsoft Corp.							
Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	11.000	3.000	3.000	338,110	3.518.980,04	1,36
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066	12.500	0	0	37,470	443.159,24	0,17
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	4.500	0	6.000	407,800	1.736.304,29	0,67
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	15.000	5.000	0	163,280	2.317.343,17	0,89
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	50.000	17.500	0	30,560	1.445.737,53	0,56
Procter & Gamble Co.,							
The Registered Shares o.N.	US7427181091	10.000	0	0	150,030	1.419.528,81	0,55
Thermo Fisher Scientific Inc.							
Registered Shares DL 1	US8835561023	2.500	0	0	444,770	1.052.062,64	0,41
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	2.833	2.833	0	69,000	184.974,71	0,07
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	10.000	0	0	93,540	885.041,16	0,34
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	10.000	10.000	0	157,000	1.485.476,39	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						40.348.162,01	15,54
3,1250 % Bayer AG		EUR	EUR	EUR	%		
FLR-Sub.Anl.v.19(27/79)	XS2077670342	700	0	0	87,352	611.464,00	0,24
5,3750 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.22(30/82)	XS2451803063	2.600	600	0	91,660	2.383.160,00	0,92
7,0000 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.23(31/83)	XS2684846806	1.400	1.400	0	99,570	1.393.980,00	0,54
3,2500 % BP Capital Markets PLC							
EO-FLR Notes 20(26/Und.)	XS2193661324	1.400	1.400	0	94,065	1.316.910,00	0,51
1,7500 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.14 (24)	DE0001102333	2.500	2.500	0	99,477	2.486.925,00	0,96
0,0000 % Bundesrep.Deutschland							
Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	1.500	1.500	0	98,707	1.480.605,00	0,57
0,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	6.500	3.500	0	98,124	7.931.819,20	3,05
4,5000 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	2.000	800	800	99,243	1.984.860,00	0,76
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG							
Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	2.000	1.000	1.500	99,046	1.980.920,00	0,76
0,0500 % Deutsche Post AG							
Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	1.300	0	0	94,008	1.222.104,00	0,47
1,3750 % Evonik Industries AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	800	0	0	85,518	684.144,00	0,26
3,6250 % Infineon Technologies AG							
Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	2.100	0	0	91,603	1.923.663,00	0,74
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE							
Medium T. Notes v.23(27/27)	XS2643320018	1.000	1.000	0	100,926	1.009.260,00	0,39
RAG-Stiftung							
Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	3.600	1.000	0	95,905	3.452.580,00	1,33
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V.							
EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	3.406	140	1.334	97,940	3.335.836,40	1,28
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-FLR Notes 18(28/Und.)	XS1799939027	2.400	0	0	88,798	2.131.152,00	0,82
1,7500 % Norwegen, Königreich		NOK	NOK	NOK	%		
NK-Anl. 15(25)	NO0010732555	40.000	40.000	0	96,764	3.278.190,90	1,26
Qiagen N.V.		USD	USD	USD	%		
DL-Zero Exch. Bonds 20(27)	DE000A286LP0	1.400	0	0	88,742	1.175.501,94	0,45
6,6250 % RWE AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	600	0	0	99,540	565.086,57	0,22
Zertifikate						11.405.578,91	4,39
Deut. Börse Commodities GmbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	150.000	68.000	33.000	60,610	9.091.500,00	3,50
WisdomTree Comm. Securit. Ltd.		Stück	Stück	Stück	USD		
ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	75.000	75.000	0	32,610	2.314.078,91	0,89
Sonstige Beteiligungswertpapiere						4.619.450,52	1,78
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	9.250	3.000	0	233,850	2.249.259,12	0,87
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine	DE0005229900	338	0	0	132,000	446.443,80	0,17
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	865	233	10	222,450	1.923.747,60	0,74

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.316.594,00	3,97
Verzinsliche Wertpapiere						8.994.494,00	3,46
Nexi S.p.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Zero Exch. Bonds 21(28)	XS2305842903	600	0	0	80,831	484.986,00	0,19
Prysmian S.p.A.							
EO-Zero Conv. Bonds 21(26)	XS2294704007	1.800	0	0	102,760	1.849.680,00	0,71
Sagerpar S.A.							
EO-Zero Conv. Obl.21(26)	BE6327660591	2.600	600	0	90,088	2.342.288,00	0,90
0,6250 % TAG Immobilien AG							
Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	1.500	0	0	82,996	1.244.940,00	0,48
7,1250 % Telefónica Europe B.V.							
EO-FLR Notes 22(22/Und.)	XS2462605671	3.000	3.000	0	102,420	3.072.600,00	1,18
Zertifikate						1.322.100,00	0,51
Société Générale Effekten GmbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
DISC.Z 22.12.23 BioNTech 140	DE000SN7TMS4	15.000	8.000	0	88,140	1.322.100,00	0,51
Investmentanteile						24.718.995,59	9,52
Gruppenfremde Investmentanteile						24.718.995,59	9,52
ECie Fair Future Fund		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile I	DE000A2PYP65	10.000	0	0	75,200	752.000,00	0,29
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF							
Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	80.000	80.000	0	32,770	2.621.600,00	1,01
iShares Core DAX UCITS ETF DE							
Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	25.000	25.000	0	123,900	3.097.500,00	1,19
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE							
Inhaber-Anteile	DE0005933956	185.000	145.000	10.000	40,740	7.536.900,00	2,90
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF							
Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	20.000	20.000	0	103,245	2.064.900,00	0,80
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds							
Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	11.500	0	0	98,050	1.127.575,00	0,43
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF							
Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	40.000	0	0	20,230	809.200,00	0,31
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF							
Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	100.000	0	0	24,044	2.404.400,00	0,93
Tresides Commodity One							
Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	10.000	4.000	0	138,080	1.380.800,00	0,53
Tresides Dividend & Growth AMI							
Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	14.000	0	0	134,910	1.888.740,00	0,73
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	275.000	275.000	0	3,979	1.035.380,59	0,40
Summe Wertpapiervermögen						238.375.595,53	91,80

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung	Markt		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)			3.036.888,49	1,17	
Aktienindex-Derivate			3.036.888,49	1,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten					
Optionsrechte			3.036.888,49	1,17	
Optionsrechte auf Aktienindizes			3.036.888,49	1,17	
DAX(PERF.-INDEX) PUT		Stück	EUR		
15.03.24 BP 15800,00 EUREX	185	750	1.009,400	757.050,00	0,29
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4200,00 EUREX	185	3000	215,000	645.000,00	0,25
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4400,00 EUREX	185	1750	339,300	593.775,00	0,23
S+P 500 INDEX PUT		Stück	USD		
15.03.24 BP 4000,00 CBOE	361	3000	91,550	259.863,75	0,10
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4400,00 CBOE	361	3500	235,900	781.199,74	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		18.006.189,33	6,93	
Bankguthaben		18.006.189,33	6,93	
EUR-Guthaben bei:				
UBS Europe SE		5.770.451,38	2,22	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	DKK	19.802.448,51	2.653.167,80	1,02
UBS Europe SE	NOK	8.567.658,11	725.642,26	0,28
UBS Europe SE	SEK	217.780,30	18.444,08	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	CHF	2.089,38	2.172,59	0,00
UBS Europe SE	GBP	135.209,75	155.270,73	0,06
UBS Europe SE	JPY	1.059.285.576,00	6.618.615,45	2,55
UBS Europe SE	USD	2.169.334,82	2.052.545,01	0,79
UBS Europe SE	ZAR	195.722,42	9.880,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände		930.949,31	0,36	
Zinsansprüche		561.560,41	0,22	
Dividendenansprüche		23.159,26	0,01	
Quellensteueransprüche		346.229,64	0,13	
Sonstige Verbindlichkeiten		/.694.119,22	/.0,27	
Verwaltungsvergütung		/.79.996,50	/.0,03	
Verwahrstellenvergütung		/.46.906,93	/.0,02	
Anlageberatungsvergütung		/.558.415,79	/.0,22	
Prüfungskosten		/.7.800,00	0,00	
Veröffentlichungskosten		/.1.000,00	0,00	
Fondsvermögen		259.655.503,44	100,00²⁾	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.509.555		
Anteilwert	EUR	172,01		
Ausgabepreis	EUR	173,73		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4671000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,8070000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9617000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,8076000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4637000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0569000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8708000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	19,8099000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	160,0464000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	0	25.000
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	8.000	8.000
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	0	20.000
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	0	16.000
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	0	44.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	0	20.000
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	0	10.000
K+S AG	DE000KSAG888	0	35.000
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US303303M1027	8.000	8.000
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US65339F1012	8.000	22.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	6.000
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	0	12.500
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	70.000	165.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	12.000	22.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	0	800
Oliver Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 20(23)	XS2240512124	0	1.500
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 22(22/3022)	XS2563353361	800	800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29	6.500	8.000
Zertifikate			
		Stück	Stück
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 Infineon 30	DE000DV8B515	45.000	45.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 K+S 18	DE000DV8B7H5	35.000	35.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
		Stück	Stück
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	0	14.000
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	1.000	8.250
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	20.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	0	1.000
4,7500 % Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	DE000A351N06	4.000	4.000
Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 19(22)	XS2051856669	0	2.400
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.16(23/76)	XS1405763019	700	1.500
		USD	USD
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	0	1.250
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 19(23)	US848637AC82	0	400
Zertifikate			
		Stück	Stück
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. BONUSZ 24.03.23 BASF	DE000DV2Y9S7	0	28.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. BONUSZ 24.03.23 Dt.Bank	DE000DV2K0V6	0	110.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.23 ESTX50 3700	DE000DV33B42	0	30.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.23 K+S 22	DE000DV8Y749	0	40.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 VW Vz 170	DE000DV3VVT5	0	10.500
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.23 Fres. SE 24	DE000DV7ZED7	0	30.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.23 SAP 84	DE000DW2Y9J4	0	8.000
Société Générale Effekten GmbH PRBO.Z 23.12.22 Daimler	DE000SF4K8T2	0	12.000

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	0	9.053
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	100.000	100.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Bellevue(L)-Bellv.Healthc.Str. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	0	10.000
Flossbach von Storch-GI Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861	3.500	11.500
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	65.000	65.000
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0	20.000
MUF-Amundi MSCI EmerMarket III Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	0	107.698
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-Ant. EUR Hdgd Dis.oN	LU2133056387	0	40.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 7.377

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 2.318,06

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 3.552,91

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 1.11.2022 bis 31.10.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.734.774,27	1,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.457.047,99	1,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		74.862,80	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		389.665,53	0,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		175.792,44	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		340.512,60	0,23
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./293.673,36	./0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./506.398,05	./0,34
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>4.372.584,22</u>	<u>2,90</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.158.143,82	./1,43
– Verwaltungsvergütung	./287.784,23		
– Beratungsvergütung	./1.870.359,59		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./175.319,83	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.288,11	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./188.440,05	./0,12
– Depotgebühren	./20.666,16		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./159.319,56		
– Sonstige Kosten	./8.454,33		
Summe der Aufwendungen		<u>./2.530.192,35</u>	<u>./1,68</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>1.842.391,87</u>	<u>1,22</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		12.034.608,92	7,97
2. Realisierte Verluste		./8.452.686,87	./5,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.581.922,05</u>	<u>2,37</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.424.313,92	3,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.920.500,84	3,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		213.371,16	0,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>5.133.872,00</u>	<u>3,40</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>10.558.185,92</u>	<u>6,99</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			207.222.351,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./2.972.110,60
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			45.211.655,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	54.059.317,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.847.662,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./364.579,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			10.558.185,92
davon nicht realisierte Gewinne	4.920.500,84		
davon nicht realisierte Verluste	213.371,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>259.655.503,44</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		49.235.615,28	32,62
1. Vortrag aus Vorjahr		37.562.554,76	24,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.424.313,92	3,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		6.248.746,60	4,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		44.706.951,63	29,62
1. Der Wiederanlage zugeführt		5.758.626,11	3,81
2. Vortrag auf neue Rechnung		38.948.325,52	25,81
III. Gesamtausschüttung		4.528.663,65	3,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.528.663,65	3,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	1.062.543	159.085.581,14	149,72
2020/2021	1.141.663	201.532.541,43	176,53
2021/2022	1.249.170	207.222.351,35	165,89
2022/2023	1.509.555	259.655.503,44	172,01

⁴⁾ 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 32.231.531,74

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,17

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.12.2007 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	0,84%
größter potenzieller Risikobetrag	1,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,11

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Government Bond Index Total Return (EUR) (ID: XFI000000591 BB: SBWGEU)	20,00%
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	80,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	172,01
Ausgabepreis	173,73
Anteile im Umlauf	Stück 1.509.555

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 0,96%

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 Aufwendungserstattungen 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 %
ECie Fair Future Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PYP65	1,140
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	0,180
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	0,200
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	0,600
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	0,650
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	0,800
Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	0,800

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Bellevue(L)-Bellv.Healthc.Str. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	0,700
Flossbach von Storch-GI Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861	0,680
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
MUF-Amundi MSCI EmerMarket III Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	0,550
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-Ant. EUR Hdgd Dis.oN	LU2133056387	0,200

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	119.863,38
--------------------	-----	------------

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 Gesamtrisiko-profil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante 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 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>.

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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RW Portfolio Strategie UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 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 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 Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der 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 9. Februar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des RW Portfolio Strategie 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:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

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 Mio 2.653 (Stand: 31.12.2022)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

Röcker & Walz Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Postfach 15 04 54
70076 Stuttgart

Telefon: 07 11/64 56 19 20

Telefax: 07 11/64 56 19 29

www.roecker-walz.de

4. Anlageausschuss

Karl-Heinz Walz

e/r/w Vermögensmanagement GmbH, Stuttgart

Uwe Röcker

e/r/w Vermögensmanagement GmbH, Stuttgart

WKN: A0M7WP / ISIN: DE000A0M7WP7

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

VERTRIEB:



Postfach 15 04 54 · 70076 Stuttgart
Telefon: 07 11/64 56 19 20 · Telefax: 07 11/64 56 19 29