

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## RW Portfolio Strategie UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2024 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**

Entgegen den Erwartungen haben sich die Aktienmärkte über den Berichtszeitraum hinweg erfreulich entwickelt. Auch wenn vor allem im zweiten Quartal 2024 schwächer als erwartete Wirtschaftsdaten sowie anhaltend hohe Inflationsraten für erste Stagflationsorgen und leichte Konsolidierungstendenzen an den Aktienmärkten verantwortlich waren, so ließ doch das gute Gewinnwachstum, insbesondere der großen Technologiefirmen in den Vereinigten Staaten die Börsenbarometer wieder steigen. Renditerückgänge an den Anleihemärkten zu Beginn des Berichtszeitraums sorgten für eine freundliche Tendenz bei Rentenanlagen. Die Investoren antizipierten zügige und nennenswerte Zinssenkungen sowohl der US-Notenbank Fed als auch durch die Europäische Zentralbank im weiteren Jahresverlauf. Da die beiden Notenbanken angesichts sich hartnäckig haltender Inflationsraten nicht ganz so entschlossen und deutlich die Leitzinsen senkten und immer wieder ihre vorsichtige Haltung bei Zinssenkungen kommunizierten, kam es zu Beginn des Jahres wieder zu steigenden Renditen und im Umkehrschluss reduzierten sich die Anleihekurse wieder.

Das Fondsmanagement hielt über den gesamten Berichtszeitraum die Aktieninvestitionsquote um die 60% relativ stabil. Kurze Ausreißer nach unten von der 60% Marke wurden angesichts der konstruktiven Markteinschätzung des Fondsmanagements für Zukäufe auf der Aktienseite genutzt. Per Saldo sorgte dies für eine leichte Erhöhung der Aktieninvestitionsquote von 57,47% auf 60,87% zum Ende des Berichtszeitraums.

Angesichts der volatilen Lage am Zinsmarkt wurde die Gewichtung der Anleiheposition während des Berichtszeitraums wenig verändert und lag knapp über bzw. unter 20%. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 20,36% des Fondsvermögens in Anleihen investiert, nach 19,92% zum vorangegangenen Stichtag.

Das Fondsmanagement hielt über den gesamten Berichtszeitraum hinweg über diverse Anlageinstrumente verschiedene Goldinvestitionen. Zum 31.10.2024 befand sich unter anderem ein Zertifikat mit Auslieferungsanspruch auf physisches Gold in Höhe von 3,32% des Fondsvermögens im Bestand.

Der RW Portfolio Strategie hält neben dem Schwerpunkt in Euro – Anlagen auch diverse Fremdwährungspositionen. Zum 31.10.2024 betrug u.a. die US-Dollar – Positionierung 22,63% und die des Schweizer Franken 9,61%. Zum 31.10.2024 befanden sich keine Währungsabsicherungen im Bestand.

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

Die Liquiditätsquote im Fonds beträgt per 31.10.2024 4,06%, nach 6,93% per 31.10.2023.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,30%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2024		zum 31. Oktober 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	62.285.011,56	20,36%	51.712.847,41	19,92%
Aktien	186.256.486,10	60,87%	149.216.073,62	57,47%
Fondsanteile	28.162.699,72	9,20%	24.718.995,59	9,52%
Zertifikate	12.309.328,36	4,02%	12.727.678,91	4,90%
Optionen	4.142.839,87	1,35%	3.036.888,49	1,17%
Bankguthaben	12.409.803,94	4,06%	18.006.189,33	6,39%
Zins- und Dividendenansprüche	1.228.435,94	0,40%	930.949,31	0,36%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	/.807.911,86	/.0,26%	/.694.119,22	/.0,27%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>305.986.693,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>259.655.503,44</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> 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 31.10.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>306.794.692,63</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	183.758.484,18	60,05
Bundesrepublik Deutschland	50.838.511,10	16,61
Dänemark	5.880.138,64	1,92
Finnland	2.261.700,00	0,74
Frankreich	21.440.424,00	7,01
Großbritannien	10.009.950,25	3,27
Irland	4.330.170,43	1,42
Italien	3.889.200,00	1,27
Japan	3.333.373,66	1,09
Kanada	1.422.868,47	0,47
Niederlande	6.829.391,92	2,23
Norwegen	3.748.956,04	1,23
Schweiz	26.760.049,03	8,75
Spanien	1.467.437,88	0,48
USA	41.546.312,76	13,58
2. Anleihen	59.725.801,68	19,52
< 1 Jahr	6.843.386,54	2,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.292.008,20	5,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.626.085,34	3,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.977.407,08	2,93
>= 10 Jahre	14.986.914,52	4,90
3. Zertifikate	12.309.328,36	4,02
EUR	10.145.625,00	3,32
USD	2.163.703,36	0,71
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.057.211,80	1,65
CHF	2.498.001,92	0,82
EUR	2.559.209,88	0,84
5. Investmentanteile	28.162.699,72	9,20
EUR	14.708.125,00	4,81
GBP	2.801.350,39	0,92
USD	10.653.224,33	3,48
6. Derivate	4.142.839,87	1,35
7. Bankguthaben	12.409.803,94	4,06
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.228.523,08	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>/.807.999,00</b>	<b>/.0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>305.986.693,63</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>289.013.525,74</b>	<b>94,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>242.178.901,63</b>	<b>79,15</b>
<b>Aktien</b>						<b>183.758.484,18</b>	<b>60,05</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	80.000	0	0	CAD 26,910	1.422.868,47	0,47
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	55.000	55.000	0	CHF 27,060	1.585.997,44	0,52
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	22.000	6.000	6.000	79,580	1.865.686,27	0,61
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	12.000	0	4.000	125,350	1.602.941,18	0,52
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.)SF 0,10	CH0030170408	5.000	0	1.000	540,800	2.881.500,43	0,94
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	30.000	0	17.500	85,080	2.719.948,85	0,89
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	47.000	20.000	0	81,580	4.085.954,82	1,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	23.000	0	2.000	93,800	2.299.019,61	0,75
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	1.200	1.200	1.200	1.193,000	1.525.575,45	0,50
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	8.500	1.500	0	240,500	2.178.442,03	0,71
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	5.500	1.500	2.500	315,200	1.847.399,83	0,60
Swatch Group AG, The Inh.-Akt SF 2,25	CH0012255151	10.000	6.250	5.000	176,550	1.881.393,86	0,61
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	4.200	0	600	510,800	2.286.189,26	0,75
Novo					DKK		
Nordisk A/S	DK0062498333	32.500	0	7.500	763,100	3.325.299,67	1,09
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	25.000	0	0	400,700	1.343.152,50	0,44
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	70.000	74.965	4.965	129,100	1.211.686,47	0,40
adidas AG					EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	7.594	7.594	0	219,400	1.666.123,60	0,54
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	23.650	2.150	0	164,660	3.894.209,00	1,27
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	18.137	1.137	0	140,160	2.542.081,92	0,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	15.000	0	1.250	289,400	4.341.000,00	1,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	4.000	750	500	621,200	2.484.800,00	0,81
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	75.000	12.500	17.500	34,520	2.589.000,00	0,85
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	77.500	12.500	7.500	44,645	3.459.987,50	1,13
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	60.000	25.000	0	24,795	1.487.700,00	0,49
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	34.000	34.000	0	72,320	2.458.880,00	0,80
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	37.500	0	0	31,360	1.176.000,00	0,38
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	30.000	0	0	82,980	2.489.400,00	0,81
Deutsche Bank AG	DE0005140008	235.000	100.000	35.000	15,624	3.671.640,00	1,20
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	13.000	0	10.000	213,700	2.778.100,00	0,91
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	70.000	15.000	0	36,930	2.585.100,00	0,84
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	60.000	0	0	27,820	1.669.200,00	0,55
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	13.000	33.000	20.000	64,640	840.320,00	0,27
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	300.000	120.000	40.000	12,415	3.724.500,00	1,22
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	36.000	64.000	28.000	79,580	2.864.880,00	0,94
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	107.544	4.842	0	13,645	1.467.437,88	0,48
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	100.000	40.000	20.000	29,025	2.902.500,00	0,95
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	115.000	0	0	15,674	1.802.510,00	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					EUR		
KONE Oyj							
Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	45.000	15.000	0	50,260	2.261.700,00	0,74
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	4.500	0	0	344,250	1.549.125,00	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	4.000	1.750	0	609,800	2.439.200,00	0,80
Mercedes-Benz Group AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	60.000	5.000	0	55,700	3.342.000,00	1,09
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	15.000	15.000	8.000	152,000	2.280.000,00	0,75
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	60.000	0	10.000	64,820	3.889.200,00	1,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	14.000	20.000	14.000	97,110	1.359.540,00	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	21.000	3.000	9.000	214,800	4.510.800,00	1,47
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	13.000	7.000	2.000	237,200	3.083.600,00	1,01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	21.000	0	7.000	178,400	3.746.400,00	1,22
Siemens Healthineers AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	14.000	45.000	58.500	47,970	671.580,00	0,22
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	60.000	50.876	105.876	11,030	661.800,00	0,22
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	75.000	15.000	0	29,170	2.187.750,00	0,71
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	18.000	0	0	102,700	1.848.600,00	0,60
					GBP		
AstraZeneca PLC							
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	15.000	15.000	0	110,420	1.961.975,84	0,64
Reckitt Benckiser Group R. Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	30.000	45.000	15.000	46,840	1.664.534,47	0,54
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	65.000	25.000	14.000	50,160	3.862.117,98	1,26
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	45.000	0	0	47,300	2.521.321,96	0,82
					JPY		
Fanuc Corp.							
Registered Shares o.N.	JP3802400006	30.000	0	0	4.117,000	747.040,06	0,24
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	7.000	0	0	22.765,000	963.845,58	0,31
Toyota Motor Corp. Reg. Shares o.N.	JP3633400001	100.000	40.000	0	2.682,500	1.622.488,02	0,53
					NOK		
Equinor ASA							
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	170.000	65.000	0	264,050	3.748.956,04	1,23
					USD		
Albemarle Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US0126531013	10.000	4.000	0	94,730	872.685,40	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	27.000	3.000	0	171,110	4.256.075,54	1,39
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	16.500	2.000	0	186,400	2.833.348,69	0,93
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	16.000	0	0	225,910	3.329.857,21	1,09
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg. Shares B New DL 0,00333	US0846707026	7.500	0	0	450,920	3.115.522,80	1,02
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	8.500	0	0	245,660	1.923.638,88	0,63
GE Aerospace Reg. Shares DL 0,06	US3696043013	14.000	0	3.500	171,780	2.215.495,16	0,72
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	9.500	16.000	6.500	206,720	1.809.157,07	0,59
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	11.000	0	0	159,860	1.619.953,94	0,53
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	6.000	0	0	456,150	2.521.326,58	0,82
McDonald's Corp. Reg. Shs DL 0,01	US5801351017	5.000	7.000	2.000	292,110	1.345.508,98	0,44
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	22.000	4.000	0	89,250	1.808.843,85	0,59
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	9.750	0	1.250	406,350	3.649.850,30	1,19
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	30.000	36.000	10.500	132,760	3.669.092,58	1,20
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081	15.000	0	0	166,080	2.294.979,27	0,75
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	90.000	40.000	0	28,300	2.346.384,15	0,77
Procter & Gamble Co., The							
Registered Shares o.N.	US7427181091	15.000	5.000	0	165,180	2.282.542,61	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc.							
Registered Shares DL 1	US8835561023	2.500	0	0	546,320	1.258.222,02	0,41
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	6.000	6.000	0	289,850	1.602.118,84	0,52
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	10.000	0	0	121,780	1.121.879,32	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>41.053.877,29</b>	<b>13,42</b>
4,8510 % Allianz SE		EUR	EUR	EUR	%		
FLR-Sub.Anl.v.24(34/54)	DE000A3823H4	1.400	1.400	0	105,351	1.474.914,00	0,48
3,2500 % AXA S.A.							
EO-FLR M.-T.Nts 18(29/49)	XS1799611642	1.000	1.000	0	98,395	983.950,00	0,32
3,1250 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.19(27/79)	XS2077670342	700	0	0	94,751	663.257,00	0,22
5,3750 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.22(30/82)	XS2451803063	1.500	0	1.100	99,325	1.489.875,00	0,49
7,0000 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.23(31/83)	XS2684846806	1.400	0	0	106,870	1.496.180,00	0,49
3,2500 % BP Capital Markets PLC							
EO-FLR Notes 20(26/Und.)	XS2193661324	3.500	2.100	0	99,311	3.475.885,00	1,14
0,1000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	7.500	1.000	0	98,425	9.368.485,20	3,06
4,1250 % Deutsche Bank AG							
FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3829D0	1.500	1.500	0	101,742	1.526.130,00	0,50
4,5000 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	2.000	0	0	101,770	2.035.400,00	0,67
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG							
Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	3.000	2.000	1.000	99,683	2.990.490,00	0,98
0,0500 % Deutsche Post AG							
Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	2.000	700	0	97,807	1.956.140,00	0,64
4,7500 % ENEL S.p.A.							
EO-FLR Nts. 24(24/Und.)	XS2770512064	800	800	0	101,405	811.240,00	0,27
3,6250 % Infineon Technologies AG							
Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	2.100	0	0	99,376	2.086.896,00	0,68
3,8750 % Merck KGaA							
FLR-Sub.Anl. v.24(29/54)	XS2879811987	1.500	1.500	0	100,505	1.507.575,00	0,49
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG							
FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	2.500	2.500	0	100,995	2.524.875,00	0,83
6,4450 % Südzucker Intl Finance B.V.							
EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	1.656	0	1.750	95,310	1.578.333,60	0,52
1,7500 % Norwegen, Königreich		NOK	NOK	NOK	%		
NK-Anl. 15(25)	NO0010732555	40.000	0	0	99,049	3.308.912,94	1,08
Qiagen N.V.		USD	USD	USD	%		
DL-Zero Exch. Bonds 20(27)	DE000A286LP0	1.400	0	0	94,297	1.216.175,03	0,40
6,6250 % RWE AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	600	0	0	101,162	559.163,52	0,18
<b>Zertifikate</b>						<b>12.309.328,36</b>	<b>4,02</b>
Deut. Börse Commodities GmbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	125.000	30.000	55.000	81,165	10.145.625,00	3,32
WisdomTree Comm. Securit. Ltd.		Stück	Stück	Stück	USD		
ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	60.000	15.000	30.000	39,145	2.163.703,36	0,71
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>5.057.211,80</b>	<b>1,65</b>
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	8.750	3.750	4.250	267,900	2.498.001,92	0,82
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine	DE0005229900	338	0	0	130,001	439.682,88	0,14
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	740	0	125	286,500	2.119.527,00	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>18.671.924,39</b>	<b>6,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>18.671.924,39</b>	<b>6,10</b>
2,0000 % Bechtle AG		EUR	EUR	EUR	%		
Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293	2.500	2.500	0	94,117	2.352.925,00	0,77
Nexi S.p.A.							
EO-Zero Exch. Bonds 21(28)	XS2305842903	600	0	0	86,624	519.744,00	0,17
Sagerpar S.A.							
EO-Zero Conv. Obl.21(26)	BE6327660591	2.600	0	0	95,373	2.479.698,00	0,81
0,6250 % TAG Immobilien AG							
Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	1.500	0	0	94,529	1.417.935,00	0,46
7,1250 % Telefónica Europe B.V.							
EO-FLR Notes 22(22/Und.)	XS2462605671	3.000	0	0	110,191	3.305.730,00	1,08
1,9500 % TUI AG							
Wandelanl.v.24(29/31)	DE000A383JQ7	1.000	1.000	0	111,874	1.118.740,00	0,37
1,1250 % Akamai Technologies Inc.		USD	USD	USD	%		
DL-Exch. Notes 24(29)	US00971TAN19	2.000	2.000	0	101,595	1.871.856,29	0,61
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd.							
DL-Exch. Notes 24(31) 144A	US01609WBF86	1.800	2.500	700	115,346	1.912.692,77	0,63
0,3750 % DexCom Inc.							
DL-Exch. Notes 24(28)	US252131AM94	2.000	2.000	0	88,234	1.625.684,02	0,53
0,1250 % United States of America DL-							
Inflation-Prot. Secs 20(30)	US912828Z377	2.000	2.000	0	91,689	2.066.919,31	0,68
<b>Investmentanteile</b>						<b>28.162.699,72</b>	<b>9,20</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>28.162.699,72</b>	<b>9,20</b>
AIS Amundi ARCA GOLDB		Stück	Stück	Stück	EUR		
UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824	20.000	40.000	20.000	28,995	579.900,00	0,19
ECie Fair Future Fund Inh.-Anteile I	DE000A2PYP65	10.000	0	0	87,330	873.300,00	0,29
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF							
Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	60.000	0	20.000	41,600	2.496.000,00	0,82
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE							
Inhaber-Anteile	DE0005933956	100.000	0	85.000	48,575	4.857.500,00	1,59
iShares MDAX UCITS ETF DE							
Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	4.500	7.500	3.000	216,400	973.800,00	0,32
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds							
Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	11.500	0	0	108,510	1.247.865,00	0,41
Tresides Commodity One							
Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	10.000	0	0	144,270	1.442.700,00	0,47
Tresides Dividend & Growth AMI							
Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	14.000	0	0	159,790	2.237.060,00	0,73
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares o.N.	IE0005042456	300.000	300.000	0	7,883	2.801.350,39	0,92
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	135.000	135.000	0	30,660	3.813.081,53	1,25
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF							
Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	700.000	425.000	0	4,889	3.152.579,46	1,03
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF							
Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31	350.000	350.000	0	7,571	2.441.133,12	0,80
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF							
Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	200.000	300.000	100.000	6,765	1.246.430,22	0,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>289.013.525,74</b>	<b>94,45</b>



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	Markt		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)			<b>4.142.839,87</b>	<b>1,35</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>			<b>4.142.839,87</b>	<b>1,35</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten					
<b>Optionsrechte</b>			<b>4.142.839,87</b>	<b>1,35</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>			<b>4.142.839,87</b>	<b>1,35</b>	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25		Stück	EUR		
BP 18500,00 EUREX	185	625	577,700	361.062,50	0,12
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 19000,00 EUREX	185	500	719,600	359.800,00	0,12
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 17800,00 EUREX	185	625	305,900	191.187,50	0,06
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 18000,00 EUREX	185	875	339,600	297.150,00	0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.06.25 BP 4800,00 EUREX	185	3000	239,900	719.700,00	0,24
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.06.25 BP 5000,00 EUREX	185	2250	338,200	760.950,00	0,25
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25 BP 4700,00 EUREX	185	2000	135,500	271.000,00	0,09
S+P 500 INDEX PUT 20.06.25		Stück	USD		
BP 5200,00 CBOE	361	4000	129,650	477.752,19	0,16
S+P 500 INDEX PUT 20.06.25 BP 5600,00 CBOE	361	3500	207,700	669.691,39	0,22
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 5000,00 CBOE	361	1500	25,000	34.546,29	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>12.409.803,94</b>	<b>4,06</b>	
<b>Bankguthaben</b>		<b>12.409.803,94</b>	<b>4,06</b>	
EUR-Guthaben bei:				
UBS Europe SE		6.541.772,68	2,14	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	DKK	496.721,41	66.600,71	0,02
UBS Europe SE	NOK	3.690.031,37	308.180,61	0,10
UBS Europe SE	SEK	96.780,97	8.332,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	CHF	73,78	78,62	0,00
UBS Europe SE	GBP	237.180,69	280.953,20	0,09
UBS Europe SE	JPY	857.115.892,00	5.184.194,83	1,69
UBS Europe SE	USD	9.546,04	8.794,14	0,00
UBS Europe SE	ZAR	209.074,44	10.896,67	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>1.228.523,08</b>	<b>0,40</b>	
Zinsansprüche		742.813,07	0,24	
Dividendenansprüche		37.109,69	0,01	
Quellensteueransprüche		448.600,32	0,15	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>/.807.999,00</b>	<b>/.0,26</b>	
Zinsverbindlichkeiten		/.87,14	0,00	
Verwaltungsvergütung		/.90.373,69	/.0,03	
Verwahrstellenvergütung		/.54.316,24	/.0,02	
Anlageberatungsvergütung		/.646.621,93	/.0,21	
Prüfungskosten		/.15.600,00	/.0,01	
Veröffentlichungskosten		/.1.000,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>		<b>305.986.693,63</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.582.346		
Anteilwert	EUR	193,38		
Ausgabepreis	EUR	195,31		

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,5130000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,9736000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9384000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,6149000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0855000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8442000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	19,1870000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	165,3325000				

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

<sup>2)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	35.000	35.000
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	0	30.000
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	72.500	102.500
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	0	20.000
Diageo PLC Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	0	40.000
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	0	7.000
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	75.000	115.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	27.500
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	4.375	4.375
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	0	2.000
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	0	12.500
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	225.000	225.000
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1243598427	60.000	90.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	0	130.000
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	0	2.833
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	215.271	240.271
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	0	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	0	800
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	0	1.000
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(28/Und.)	XS1799939027	0	2.400
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	104.472	104.472
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		USD	USD
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 23(29) 144A	US00971TAM36	2.000	2.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>3)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.14 (24)	DE0001102333	0	2.500
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	0	1.500
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 21(26)	XS2294704007	0	1.800
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	0	3.600
<b>Zertifikate</b>		Stück	Stück
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.12.23 BioNTech 140	DE000SN7TMS4	0	15.000
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	102.702	102.702
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		Stück	Stück
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0	25.000
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	0	20.000
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	0	40.000
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0	100.000

<sup>3)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

Volumen in 1.000

---

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindizes**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	4.831,20
--	-----	----------

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 1.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.895.696,60	1,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.302.951,55	2,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		705.664,23	0,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		737.294,90	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		213.074,44	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		437.178,61	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./316.140,29	./0,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./442.231,69	./0,28
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		6.533.488,35	4,13
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./209,71	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.750.265,96	./1,74
– Verwaltungsvergütung	./289.501,67		
– Beratungsvergütung	./2.460.764,29		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./211.129,67	./0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.340,10	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./96.539,92	./0,06
– Depotgebühren	./16.873,78		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./79.298,43		
– Sonstige Kosten	./367,71		
Summe der Aufwendungen		./3.068.485,36	./1,94
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.465.002,99</b>	<b>2,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		16.376.707,14	10,35
2. Realisierte Verluste		./8.663.950,43	./5,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.712.756,71	4,87
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		23.594.342,32	14,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.650.219,65	1,67
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		26.244.561,97	16,58
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>37.422.321,67</b>	<b>23,64</b>

**Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>259.655.503,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./4.474.477,96
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.643.607,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.230.176,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./21.586.569,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./260.260,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		37.422.321,67
davon nicht realisierte Gewinne	23.594.342,32	
davon nicht realisierte Verluste	2.650.219,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>305.986.693,63</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>60.616.223,14</b>	<b>38,31</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		40.826.430,61	25,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.177.759,70	7,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		8.612.032,82	5,44
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>56.027.419,96</b>	<b>35,41</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		10.129.415,92	6,40
2. Vortrag auf neue Rechnung		45.898.004,04	29,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>4.588.803,18</b>	<b>2,90</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.588.803,18	2,90

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2023/2024	1.582.346	305.986.693,63	193,38

<sup>4)</sup> 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 42.906.521,85

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,45</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>1,35</b>

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	0,72%
größter potenzieller Risikobetrag	1,12%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,07

### 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	193,38
Ausgabepreis	195,31
Anteile im Umlauf	Stück 1.582.346

### 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 1,03%

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 %
AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824	0,550
ECie Fair Future Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PYP65	1,080
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	0,090
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	0,510
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	0,180
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31	0,350
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	0,350
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	0,600
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

iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,160
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	0,200
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

#### 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	160.286,13
--------------------	-----	------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter 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>.

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

**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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die 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 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. Februar 2025

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**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.

## 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](http://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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, 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](http://www.ubs.com)

**Rechtsform:**

Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

**Haupttätigkeit:**

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

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

**Name:**

e/r/w Vermögensmanagement GmbH

**Hausanschrift**

Mörikestraße 12

70178 Stuttgart

**Postanschrift:**

Postfach 15 04 54

70076 Stuttgart

Telefon: 07 11/64 56 19 20

Telefax: 07 11/64 56 19 29

<https://erw-vm.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