

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

P & S Renditefonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



P&S VERMÖGENSBERATUNGS AG  
PERFORMANCE & SICHERHEIT

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen soll schwerpunktmäßig in Aktien, aktienverwandte Vermögensgegenstände, Anteilen an Aktienfonds sowie Zertifikaten und börsengehandelten Derivaten investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Investments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barreserve) investiert werden.

### **Anlagepolitik**

Ziel des P&S Renditefonds ist eine langfristig stabile Wertentwicklung, die sich an den Kapitalmarktrenditen orientiert sich aber durch eine aktive Steuerung der Aktienquote den starken Schwankungen des Marktes weitgehend entziehen möchte. Das übergeordnete Ziel ist der langfristige Werterhalt, der durch die Investition in Substanz und eine Fokussierung auf stabile, möglichst gut planbare Cashflows erreicht werden soll. Neben einem volkswirtschaftlichen Modell zur Steuerung der Aktienquote stellen deshalb die Aktientitelauswahl in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten zur Risikoreduzierung und Ertragsgenerierung die Eckpfeiler der Anlagepolitik dar. Das Management des P&S Renditefonds geht Risiken zur Generierung von Rendite hauptsächlich im Bereich der Aktienquote ein. Zur Aktienquote zählen hierbei aus Sicht des Fondsmanagements ebenfalls sämtliche über Optionen eingegangene Kaufverpflichtungen. Dies unterscheidet den P&S Renditefonds von der Mehrzahl der Marktteilnehmer und unterstreicht die bei aller Flexibilität eher als konservativ zu bezeichnende Ausrichtung des Fonds. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere und der Cash-Quote sollen Risiken weitgehend eliminiert werden. Die hier besonders schlagenden Adressausfallrisiken sollen auf eine Minimalmaß reduziert werden. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ausschließlich „Triple-A-geratete“ Wertpapiere in Frage kommen. Es bedeutet vielmehr, dass ein höheres Adressausfallrisiko (und/oder Zinsänderungsrisiko) mit einem deutlichen Renditeaufschlag einhergehen muss. Solange dies nicht gewährleistet ist, wird der P&S Renditefonds immer überdurchschnittlich gute Ratings und eine vergleichsweise kurze Duration aufweisen. Im Bereich der Fremdwährungen wird immer dann investiert, wenn das Fondsmanagement der Ansicht ist, einen in EUR denominierten Werterhalt durch die Beimischung von Devisen besser und einfacher erreichen zu können. Die Liquidität des Sondervermögens wird sehr klassisch gesteuert. Verpflichtungen werden fristenkongruent mit Liquidität unterlegt und die Investitionen erfolgen in einschlägigen Kapitalmärkten, die bisher eine hohe Liquidität unter Beweis gestellt haben.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

### Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.172.988,80	4,94	1.136.735,66	4,44
Aktien	20.594.403,36	86,70	23.112.528,35	90,23
Fondsanteile	0,00	0,00	160.906,16	0,63
Optionen	53.147,90	0,22	-77.369,52	-0,30
Futures	-684.423,14	-2,88	-653.609,15	-2,55
Bankguthaben	2.662.950,10	11,21	2.004.924,15	7,83
Zins- und Dividendenansprüche	83.963,47	0,35	68.956,93	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-129.367,43	-0,54	-139.208,34	-0,54
Fondsvermögen	23.753.663,06	100,00	25.613.864,24	100,00

Das Geschäftsjahr 2023/24 war auf der einen Seite von einer Entspannung bei den Inflationszahlen und auf der anderen Seite von immer neuen, weltweit auftretenden Konfliktherden geprägt.

Die Entspannung an der Inflationsfront führte dazu, dass sich die Notenbanken wieder in die Lage versetzt sahen, Zinssenkungen durchzuführen. Die Europäer begannen damit im Juni 2024 und die Amerikaner im September 2024. Die Inflations- und Zinsdiskussion war dabei in den letzten Monaten immer mit der Angst einer deutlichen Verschlechterung der amerikanischen Wirtschaftsleistung verbunden. Jede neu veröffentlichte Wirtschaftszahl wurde stets auf Anzeichen für einen möglichen Richtungswechsel hin untersucht und es kam fortlaufend zu sprunghaften Bewegungen an den verschiedenen Kapitalmärkten (Aktien, Zinsen). Neben den grundsätzlichen wirtschaftlichen Indikatoren beeinflussten allerdings auch politische Entscheidungen und Konflikte die Märkte in einem erheblichen Maße. Neben dem Krieg in der Ukraine, dem Überfall der Hamas auf Israel und den verschiedenen Angriffen zwischen Israel und Iran bzw. Jemen war natürlich auch das Thema US-Wahl bestimmend für das abgelaufene Geschäftsjahr.

Die volkswirtschaftlichen Rahmendaten und die politischen Entwicklungen auf der Welt sorgten somit für ein stabiles „Grundrauschen“ an den Kapitalmärkten und nahmen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung. Einzig der Bereich der amerikanischen Wachstumswerte oder besser gesagt, der Glorreichen Sieben (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Google, Microsoft, Tesla) kannte in den zwölf Monaten nahezu nur den Weg nach oben. Dies führte schlussendlich dazu, dass diese 7 Titel über eine Gewichtung von mehr als 30% im S&P 500 verfügen und auch dazu, dass der US-Aktienmarkt mittlerweile mit mehr als 70% im sogenannten MSCI World gewichtet ist.

## **Jahresbericht P & S Renditefonds**

Für den P&S Renditefonds bedeutete dieses Umfeld eine erhöhte Volatilität. Wir sind aufgrund der Inflation und unserer Einschätzung hierzu mit hohen Aktienquoten in das Geschäftsjahr gestartet. Die Aktienquote wurde über lange Zeiträume im Bereich 90% gehalten. Unsere Ausarbeitungen in Bezug auf historische Parallelen und unsere Modellannahmen für das aktuelle Umfeld deuteten darauf hin, dass in einem inflationären Umfeld Unternehmensanteile die beste Wahl für eine Investition sind. Bei den sich im Laufe des Jahres immer mal wieder verschärfenden politischen Krisen wurde die Aktienquote der den Einsatz von Futures gesenkt. Die Krisen oder die Ereignisse führten aber nicht zu empfindlichen Rückschlägen an den Kapitalmärkten. Die Kosten der Absicherung waren damit – im Nachhinein betrachtet – überflüssig. Da unser Aktienportfolio nicht deckungsgleich mit dem Index ist, über den die Absicherung erfolgt, kam es durch die Konzentrierung des Wertzuwachses auf wenige Titel im Index ebenfalls zu negativen Abweichungen, die das Ergebnis belastet haben.

In Bezug auf den USD hatten wir unsere Positionierung zu Beginn des Geschäftsjahres weitestgehend abgesichert. In den letzten Monaten haben wir somit von der Aufwertung des USD gegenüber dem EUR profitieren können. Die Positionierung im Bereich des Yen sollte ebenfalls den defensiven Charakter unseres Portfolios erhöhen. Hier kam es im Sommer zu einer ersten Welle bei der Auflösung der Carry-Trades und damit zu der erwarteten deutlichen Verteuerung des Yen. Diese wurde aber im Anschluss fasst vollständig wieder korrigiert.

Der Bereich der festverzinslichen Wertpapiere lag im Geschäftsjahr nur noch bei einer Quote von knapp unter 10%. Hier hilft nach wie vor unser Fokus auf Sondersituationen, Unternehmensanleihen und Fremdwährungen noch einen kleinen Ergebnisbeitrag – in einem Umfeld steigender Zinsen - zu generieren.

Neben den Positionierungen im Aktien- und Rentenbereich konnte unser Cashflow-Konzept, also die stete Generierung von Einnahmen aus Zinsen, Dividenden und Optionsprämien, einen positiven Anteil am Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres bringen.

### **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.

## **Jahresbericht P & S Renditefonds**

### 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.

## **Jahresbericht P & S Renditefonds**

### 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 gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse T: +2,77%

Anteilklasse A: +2,77%

<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.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.894.085,35</b>	<b>100,59</b>
1. Aktien	20.594.403,36	86,70
Bundesrep. Deutschland	7.354.148,55	30,96
Canada	1.296.383,81	5,46
Dänemark	526.441,23	2,22
Frankreich	182.633,92	0,77
Großbritannien	1.687.475,01	7,10
Hongkong	354.963,32	1,49
Israel	149.197,61	0,63
Italien	232.700,00	0,98
Jersey	654.832,74	2,76
Kaimaninseln	361.056,54	1,52
Luxemburg	317.825,89	1,34
Österreich	12.600,00	0,05
Schweiz	925.379,67	3,90
Spanien	449.265,17	1,89
Südafrika	13.124,85	0,06
Südkorea	195.117,46	0,82
USA	5.881.257,59	24,76
2. Anleihen	1.172.988,80	4,94
< 1 Jahr	190.620,12	0,80
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	982.368,68	4,14
3. Derivate	-631.275,24	-2,66
4. Bankguthaben	1.986.086,84	8,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	771.881,59	3,25

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-140.422,29</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.753.663,06</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.767.392,16</b>	<b>91,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.375.495,86</b>	<b>89,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>20.491.389,18</b>	<b>86,27</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	60.000	0	0	CAD	26,910	1.067.151,35	4,49
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	9.646	0	0	CAD	32,560	207.583,45	0,87
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	15.000	0	5.000	CHF	26,540	424.232,74	1,79
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	360	0	0	DKK	10.430,000	503.445,87	2,12
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	720	720	0	DKK	238,200	22.995,36	0,10
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	100.000	0	0	EUR	4,492	449.200,00	1,89
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	20.000	10.300	0	EUR	24,795	495.900,00	2,09
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	300.000	100.000	0	EUR	2,960	888.000,00	3,74
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	5.000	0	0	EUR	58,200	291.000,00	1,23
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	10.000	0	0	EUR	54,900	549.000,00	2,31
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	100.000	20.000	0	EUR	4,100	410.000,00	1,73
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	100.000	0	0	EUR	2,240	224.000,00	0,94
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000	0	0	EUR	33,520	335.200,00	1,41
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.000	0	0	EUR	45,280	226.400,00	0,95
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	30.000	0	0	EUR	20,250	607.500,00	2,56
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	155.000	0	0	EUR	0,958	148.490,00	0,63
K+S AG	DE000KSAG888	STK	90.000	0	0	EUR	11,145	1.003.050,00	4,22
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	500	0	0	EUR	582,000	291.000,00	1,23
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	60.000	0	0	EUR	4,315	258.900,00	1,09
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	2.017	0	0	EUR	48,150	97.118,55	0,41
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK	5.000	0	0	EUR	2,520	12.600,00	0,05
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	120.800	40.000	0	EUR	5,650	682.520,00	2,87
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	30.000	0	0	EUR	14,030	420.900,00	1,77
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	40.000	40.000	0	EUR	4,593	183.720,00	0,77
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	1.000.000	0	0	EUR	0,233	232.700,00	0,98
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	50.000	0	0	EUR	3,203	160.150,00	0,67
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	15.000	0	0	EUR	8,896	133.440,00	0,56
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	20.000	0	0	GBP	24,000	568.585,64	2,39
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	80	0	30.000	GBP	17,320	1.641,32	0,01
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	8.900	8.900	0	GBP	12,500	131.781,57	0,55

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	61.600	0	0 GBP	4,063	296.470,98	1,25
NCC Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B01QGK86		STK	112.600	112.600	0 GBP	1,544	205.939,82	0,87
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	24.800	30.500	35.700 GBP	4,590	134.840,09	0,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	5.465	0	0 GBP	50,160	324.715,00	1,37
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	30.000	0	0 GBP	9,004	319.971,57	1,35
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	2.000	0	0 GBP	5,540	13.124,85	0,06
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	250.000	0	0 HKD	8,100	239.960,18	1,01
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0 HKD	4,950	58.656,93	0,25
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0 HKD	95,100	56.346,21	0,24
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042		STK	75	0	0 HKD	0,510	4,53	0,00
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039		STK	37	0	0 HKD	0,410	1,80	0,00
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,20	IL0011050551		STK	10.000	10.000	100.000 ILS	8,746	21.543,99	0,09
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	30.000	0	0 USD	11,500	317.825,89	1,34
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	2.000	0 USD	97,980	361.050,21	1,52
Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.	JE00BM9HZ112		STK	72.171	72.172	1 USD	5,390	358.361,76	1,51
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	30.000	0	0 USD	1,780	49.193,92	0,21
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	800	50	0 USD	173,210	127.653,62	0,54
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US18467V1098		STK	4.100	4.100	0 USD	36,780	138.920,31	0,58
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	100.000	0	0 USD	12,980	1.195.762,32	5,03
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	29.800	0	0 USD	6,440	176.795,95	0,74
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	500	0	0 USD	46,390	21.368,03	0,09
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	5.000	0	0 USD	38,680	178.166,74	0,75
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	1.000	0	1.000 USD	176,770	162.846,61	0,69
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	6.000	0	0 USD	2,900	16.029,48	0,07
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	700	700	0 USD	233,880	150.820,82	0,63
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.900	1.900	2.000 USD	78,660	137.682,17	0,58
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	30.000	0	20.000 USD	45,020	1.244.219,25	5,24
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	0	0 USD	27,740	766.651,31	3,23
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	50.000	0	0 USD	6,490	298.940,58	1,26
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	0	0 USD	33,600	619.069,55	2,61
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0 USD	14,220	13.099,95	0,06
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK	900	1.000	100 USD	183,160	151.859,97	0,64
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	20.000	0	0 USD	6,390	117.733,76	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	300	300	0 USD	406,350	112.303,09	0,47
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	5.000	0	0 USD	50,110	230.815,29	0,97
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.981	0	0 USD	10,940	30.043,43	0,13

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Parsons Corp. Registered Shares DL1	US70202L1026		STK	1.400	1.400	0 USD	108,160	139.497,01	0,59
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882		STK	200	0	0 USD	1.059,000	195.117,46	0,82
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	0	0 USD	4,340	479.778,90	2,02
							<b>EUR</b>	<b>884.106,68</b>	<b>3,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,4450 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	95,310	190.620,00	0,80
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	25.000	0	0 %	81,967	194.615,53	0,82
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	30.000	0	0 %	85,760	244.345,57	1,03
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	95,411	175.791,80	0,74
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	100,711	78.733,78	0,33
							<b>EUR</b>	<b>391.831,01</b>	<b>1,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
							<b>EUR</b>	<b>102.949,01</b>	<b>0,43</b>
<b>Aktien</b>									
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	3.000	0	0 EUR	14,500	43.500,00	0,18
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	15.000	0	0 EUR	2,520	37.800,00	0,16
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	0	0 USD	0,470	21.649,01	0,09
							<b>EUR</b>	<b>288.882,00</b>	<b>1,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	300	0	0 %	96,294	288.882,00	1,22

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>65,29</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>65,17</b>	<b>0,00</b>
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416		STK	57.459	0	0 EUR	0,000	5,75	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002		STK	594.153	0	0 EUR	0,000	59,42	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	0,000	0,12	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>21.767.392,16</b>	<b>91,64</b>

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-631.275,24</b>	<b>-2,66</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	<b>53.147,90</b>	<b>0,22</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	<b>-12.400,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							EUR	<b>-12.400,00</b>	<b>-0,05</b>
BASF SE PUT 20.12.24 BP 44,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 1,240	-12.400,00	-0,05
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							EUR	<b>65.547,90</b>	<b>0,28</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							EUR	<b>65.547,90</b>	<b>0,28</b>
Diamond Offshore Drilling WTS 30.04.26	US25271C1100	X	STK	1.090	0	0 USD	0,025	25,10	0,00
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	A	STK	2.500	0	0 USD	28,450	65.522,80	0,28
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	<b>-204.041,92</b>	<b>-0,86</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>-204.041,92</b>	<b>-0,86</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME		352	USD	Anzahl	-40			-204.041,92	-0,86
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	<b>-92.000,00</b>	<b>-0,39</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	<b>-92.000,00</b>	<b>-0,39</b>
FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX		185	EUR	4.000.000				-92.000,00	-0,39

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-388.381,22</b>	<b>-1,64</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-388.381,22</b>	<b>-1,64</b>	
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 16.12.24 CME							USD	128,540	12.758,81	0,05
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 16.12.24 CME							USD	66,015	-401.140,03	-1,69

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.986.086,84</b>	<b>8,36</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.986.086,84</b>	<b>8,36</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	138.421,23			%	100,000	138.421,23	0,58
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	589,80			%	100,000	79,08	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	7.542,20			%	100,000	629,90	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	274,53			%	100,000	165,71	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	829,16			%	100,000	883,59	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	9.420,57			%	100,000	11.159,17	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	256.468,82			%	100,000	30.391,26	0,13
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	52.562.125,00			%	100,000	317.917,68	1,34
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RUB	2.918.635,31			%	100,000	27.719,05	0,12
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.287.038,18			%	100,000	1.185.663,92	4,99
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	5.239.130,23			%	100,000	273.056,25	1,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>771.881,59</b>	<b>3,25</b>	
Zinsansprüche			EUR	21.742,81					21.742,81	0,09
Dividendenansprüche			EUR	24.971,28					24.971,28	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	37.255,47					37.255,47	0,16
Variation Margin			EUR	687.912,03					687.912,03	2,90

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-140.422,29</b>	<b>-0,59</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6,09			-6,09	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.612,26			-107.612,26	-0,45
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.455,17			-5.455,17	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-15.200,00			-15.200,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00			-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-11.048,77			-11.048,77	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.753.663,06</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>P &amp; S Renditefonds Anteilklasse T</b>								
Anteilwert						EUR	162,84	
Ausgabepreis						EUR	170,98	
Rücknahmepreis						EUR	162,84	
Anzahl Anteile						STK	127.457	
<b>P &amp; S Renditefonds Anteilklasse A</b>								
Anteilwert						EUR	106,59	
Ausgabepreis						EUR	111,92	
Rücknahmepreis						EUR	106,59	
Anzahl Anteile						STK	28.130	

### Fußnoten:

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

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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6567000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5130000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4389000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	4,0596000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	165,3325000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,9736000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	105,2935000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,1870000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
X	Nichtnotierte Wertpapiere

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## Jahresbericht P & S Renditefonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018	STK	0	6.800	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.000	1.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.200	6.800	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	1.000	1.000	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	100	100	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	500	2.500	
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024	STK	0	1.500	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	0	7.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	40.000	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	30.000	60.102	
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081	STK	50.000	52.000	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	0	7.000	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	450	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	700	700	
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076	STK	0	800	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	0	4.000	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	0	40.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	900	900	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	600	600	

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
DARKTRACE PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNYK8G86	STK	27.000	27.000	
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089	STK	8.600	28.600	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	40.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	EUR	0	100	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	ANT	0	28.608	
MUL Amundi MSCI China ESG Lead Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	ANT	6.000	10.000	

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, MSCI CHINA NR USD, MSCI EM USD, S+P MIDCAP 400 PR)	EUR	12.142,13
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	9.628,33
---	-----	----------

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	5.265,89
--	-----	----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)	EUR	19.761,99
---	-----	-----------

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADECOAGRO S.A. DL 1,50, FREEPORT-MCMORAN INC.)		EUR			81,32
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ARCADIUM LITHIUM PLC ON, BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N., LIVENT CORP., SCHAEFFLER AG INH. VZO)		EUR			13,90

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.

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

# Jahresbericht

## P & S Renditefonds Anteilklasse T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		164.747,50	1,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		236.498,06	1,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.677,37	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		46.672,67	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		61.499,36	0,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.713,62	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-24.712,10	-0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-37.388,62	-0,29
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>453.707,86</b>	<b>3,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-241,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-407.495,17	-3,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-407.495,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-27.218,08	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.925,21	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		14.439,58	0,11
- Depotgebühren	EUR	-4.366,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.724,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.918,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-428.440,41</b>	<b>-3,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>25.267,44</b>	<b>0,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.612.136,58	28,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.346.823,75	-10,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.265.312,83</b>	<b>17,77</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.290.580,27</b>	<b>17,97</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.105.007,85	-8,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-629.570,71	-4,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.734.578,56</b>	<b>-13,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>556.001,71</b>	<b>4,36</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>22.467.278,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.361.668,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	294.167,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.655.836,32
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	93.673,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	556.001,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.105.007,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-629.570,71
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>20.755.285,19</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.290.580,27	17,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>2.290.580,27</b>	<b>17,97</b>

# Jahresbericht

## P & S Renditefonds Anteilklasse T

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	129.172	EUR	23.627.432,31	EUR 182,91
2021/2022	Stück	137.488	EUR	22.522.064,35	EUR 163,81
2022/2023	Stück	141.793	EUR	22.467.278,51	EUR 158,45
2023/2024	Stück	127.457	EUR	20.755.285,19	EUR 162,84

# Jahresbericht

## P & S Renditefonds Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		23.798,57	0,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		34.243,52	1,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		677,11	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.757,22	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.905,97	0,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		252,21	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.569,78	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.423,94	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>65.640,88</b>	<b>2,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-33,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-57.158,56	-2,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-57.158,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.831,55	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.111,90	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		337,77	0,01
- Depotgebühren	EUR	-617,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.210,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-254,39		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-61.797,69</b>	<b>-2,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>3.843,18</b>	<b>0,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		522.596,21	18,58
2. Realisierte Verluste	EUR		-194.891,52	-6,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>327.704,68</b>	<b>11,65</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>331.547,87</b>	<b>11,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-210.261,60	-7,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-33.917,11	-1,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-244.178,71</b>	<b>-8,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>87.369,16</b>	<b>3,11</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.146.585,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-61.571,91
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-180.180,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	109,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-180.289,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		6.174,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		87.369,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-210.261,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-33.917,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>2.998.377,87</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>616.205,38</b>	<b>21,90</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	284.657,51	10,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	331.547,87	11,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>563.883,58</b>	<b>20,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	114.126,90	4,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	449.756,68	15,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>52.321,80</b>	<b>1,86</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	52.321,80	1,86

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	31.454	EUR	4.010.055,80	EUR	127,49
2021/2022	Stück	30.883	EUR	3.456.867,63	EUR	111,93
2022/2023	Stück	29.783	EUR	3.146.585,73	EUR	105,65
2023/2024	Stück	28.130	EUR	2.998.377,87	EUR	106,59

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		188.546,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		270.741,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		5.354,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		53.429,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		70.405,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.965,83
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-28.281,88
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-42.812,56
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>519.348,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-274,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-464.653,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-464.653,73	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.049,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.037,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		14.777,35
- Depotgebühren	EUR	-4.983,88	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.934,30	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.173,08	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-490.238,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>29.110,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.134.732,79
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.541.715,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.593.017,51</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.622.128,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.315.269,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-663.487,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.978.757,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>643.370,87</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>25.613.864,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-61.571,91
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.541.848,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	294.277,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.836.125,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	99.848,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	643.370,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.315.269,45		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-663.487,82		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>23.753.663,06</b>

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

22.163.943,28

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,64

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-2,66

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,65 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,76 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,06 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,90

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T)

55,00 %

Russell 2000 Total Return (USD) (ID: XFI000000358 | BB: RU20INTR)

35,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE)

10,00 %

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	162,84
Ausgabepreis	EUR	170,98
Rücknahmepreis	EUR	162,84
Anzahl Anteile	STK	127.457

#### P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	106,59
Ausgabepreis	EUR	111,92
Rücknahmepreis	EUR	106,59
Anzahl Anteile	STK	28.130

### 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.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

##### Gesamtkostenquote

###### P & S Renditefonds Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,98 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

###### P & S Renditefonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,98 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	0,070
MUL Amundi MSCI China ESG Lead Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**P & S Renditefonds Anteilklasse T**

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

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

**P & S Renditefonds Anteilklasse A**

**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 21.832,10

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.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 Gesamtrisikoprofil 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P & S Renditefonds - 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.

## Jahresbericht P & S Renditefonds

### *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.

## Jahresbericht P & S Renditefonds

- 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 21. Februar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

### Erstausgabepreise

Anteilklasse T	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,80 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse T	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T und A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.
----------------------	--

### Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit

#### Postanschrift:

Gravenreutherstraße 2  
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0

Telefax (0921) 1 627 187-20

[www.ps-anlage.de](http://www.ps-anlage.de)

### 4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

Matthias Bohn

P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder

P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel

P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth