

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SWuK Renten Flexibel UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. AUGUST 2024

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

Schneider, Walter & Kollegen

Vermögensverwaltung AG

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch eine aktive und flexible Auswahl verschiedener Segmente der Rentenmärkte ist ein diversifiziertes Portfolio von Emittenten beabsichtigt. Dazu gehören staatliche Emittenten, staatsnahe- und supranationale Institutionen, internationale öffentliche Körperschaften und Unternehmen, die in einem Staat der Gruppe der zwanzig wichtigsten Industrie- und Schwellenländer (G 20) oder in einem Staat der Europäischen Union registriert sind, ihren Hauptsitz haben oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit ausüben. Unter Berücksichtigung dieser Kriterien soll das Sondervermögen überwiegend in auf Euro lautenden Schuldtitel, schuldtitlebezogene Instrumente, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente anlegt werden.

Der SWuK Renten Flexibel UI ist ein vermögensverwaltender Rentenfonds, der nach Chancen-Risiko-Aspekten in unterschiedliche Anleihen-Segmente investiert. Anhand einer Entscheidungsmatrix werden festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten aus den Segmenten Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Financials und sonstige Anleihen wie Pfandbriefe oder Wandelanleihen flexibel gewichtet. Das Fondsmanagement agiert dabei aus der Sicht eines Euro-Anlegers, der den Ertrag aus deutschen Staatsanleihen als Benchmark zu Grunde legt (eb.rexx Gov. Germany TR (EUR)). Das Fondsvermögen wird mindestens zu 80% in Euro angelegt, bis zu 20% können in Fremdwährungen investiert werden.

Neben der Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung zielt die Anlagepolitik darauf ab, dass jährlich eine Ausschüttung geleistet werden kann. Für einen defensiven Investor wie z.B. eine Stiftung oder eine Versorgungskasse ist es wichtig, dass Erträge ausgeschüttet werden, mit denen der Stiftungszweck oder die Versorgungsverpflichtungen bedient werden können. Daher richtet sich die Anlagestrategie an Investoren, die eine Ausgewogenheit aus konservativem Investment und dem Nutzen von Chancen suchen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2024		31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	13.459.642,22	98,57	12.568.624,45	99,07
Bankguthaben	118.209,08	0,87	73.956,59	0,58
Zins- und Dividendenansprüche	135.463,18	0,99	91.142,34	0,72
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.049,37	-0,43	-47.273,53	-0,37
Fondsvermögen	13.655.265,11	100,00	12.686.449,85	100,00

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Am 20. September 2023 erhöhte die EZB den Zins für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 4,50% und damit auf ein Niveau, das zuletzt im Jahr 2000 gesehen wurde. Einhergehend mit diesem Zinsniveau wurden am Primärmarkt interessante Anleihen mit Kupons von 3,5% bis 4,25 % zur Zeichnung angeboten. Der Fonds hat mehrfach an Zeichnungen von Investmentgrade-Anleihen teilgenommen und erhielt entsprechende Zuteilungen.

Der SWuK Renten Flexibel UI war mehrheitlich in den Segmenten Corporates und Financials-non banking (siehe Tabelle) investiert. Außerdem wurden Nachrang- oder Hybridanleihen genutzt, die bei Nichtkündigung mit interessanten Folgekupons ausgestattet sind. Dazu wurde auch in den Segmenten Staatsanleihen, Sovereigns und Pfandbriefen investiert.

Wie sich die Gewichtungen der Segmente im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelt haben, zeigt die folgende Tabelle in 3-Monatsintervallen:

Anleihen-Segmente	30.11.2023	29.02.2024	31.05.2024	30.08.2024
Governments	19,1%	19,0%	17,5%	13,8%
Sovereigns	5,4%	9,2%	7,5%	8,1%
Corporates	38,2%	35,9%	43,1%	46,0%
Financials / non-banking	21,0%	19,7%	17,4%	17,2%
Financials	0,0%	0,0%	1,5%	1,5%
Covered Bonds/ Pfandbriefe	16,3%	16,2%	13,0%	13,4%

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

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.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,91%¹.

¹Eigene 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
SWuK Renten Flexibel UI**

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.713.314,48	100,43
1. Anleihen	13.459.642,22	98,57
< 1 Jahr	1.591.440,00	11,65
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.013.299,78	36,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.103.001,91	22,72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.159.702,03	23,14
>= 10 Jahre	592.198,50	4,34
2. Bankguthaben	118.209,08	0,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	135.463,18	0,99
II. Verbindlichkeiten	-58.049,37	-0,43
III. Fondsvermögen	13.655.265,11	100,00

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.459.642,22	98,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.967.765,23	73,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.967.765,23	73,00
2,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(31)	CH0127181029		CHF	200	0	0 %	112,034	238.649,48	1,75
3,3750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	FR001400QB37		EUR	200	200	0 %	101,132	202.264,00	1,48
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	200	0	0 %	94,051	188.102,00	1,38
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/27)	FR001400O457		EUR	200	200	0 %	101,399	202.798,00	1,49
3,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2613259774		EUR	200	200	0 %	101,832	203.664,00	1,49
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	500	0	0 %	109,360	546.800,00	4,00
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	200	0	0 %	99,710	199.420,00	1,46
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	200	0	0 %	99,891	199.782,00	1,46
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	200	0	0 %	86,405	172.810,00	1,27
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	300	0	0 %	95,775	287.325,00	2,10
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571		EUR	300	300	0 %	101,284	303.852,00	2,23
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580		EUR	200	0	0 %	100,203	200.406,00	1,47
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	200	200	0 %	101,653	203.306,00	1,49
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467		EUR	300	0	0 %	86,990	260.970,00	1,91
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1266 23(27)	DE000A351XS1		EUR	200	200	0 %	101,479	202.958,00	1,49
1,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.356 14(24) [WL]	DE000A12UGG2		EUR	300	0	0 %	99,894	299.682,00	2,19
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	200	0	0 %	80,346	160.692,00	1,18
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	150	0	0 %	87,817	131.725,50	0,96
0,2500 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	DE000A1KRJQ6		EUR	300	100	0 %	94,816	284.448,00	2,08
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	150	0	0 %	91,338	137.007,00	1,00
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2845057780		EUR	200	200	0 %	100,679	201.358,00	1,47
3,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400KI02		EUR	200	0	0 %	100,349	200.698,00	1,47
4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45)	XS1217882171		EUR	150	0	0 %	100,422	150.633,00	1,10
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	300	100	0 %	97,694	293.082,00	2,15
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(25)	DE000A30VUG3		EUR	200	200	0 %	99,765	199.530,00	1,46
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	200	0	0 %	99,835	199.670,00	1,46
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	200	0	0 %	89,708	179.416,00	1,31
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3		EUR	300	0	0 %	99,346	298.038,00	2,18
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.18(2028)	DE000NLB2TD7		EUR	300	0	0 %	93,614	280.842,00	2,06
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	300	0	0 %	100,622	301.866,00	2,21

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.08.2024						
3,6250 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400PX57		EUR	200	200	0	%	100,282	200.564,00	1,47
0,3750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2112475509		EUR	200	0	0	%	91,122	182.244,00	1,33
2,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2498470116		EUR	200	0	0	%	98,574	197.148,00	1,44
3,6100 % Randstad N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2782937937		EUR	200	200	0	%	100,872	201.744,00	1,48
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041		EUR	200	200	0	%	101,645	203.290,00	1,49
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	200	0	0	%	91,287	182.574,00	1,34
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400H5F4		EUR	200	0	0	%	99,856	199.712,00	1,46
2,6250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2014(25)	XS1039826422		EUR	200	0	0	%	99,461	198.922,00	1,46
3,6250 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2828914767		EUR	200	200	0	%	101,553	203.106,00	1,49
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2723597923		EUR	200	200	0	%	100,198	200.396,00	1,47
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	250	100	0	%	89,973	224.932,50	1,65
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	200	200	0	%	103,163	206.326,00	1,51
3,8750 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/26)	XS2671621402		EUR	200	100	0	%	101,330	202.660,00	1,48
0,0100 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 8 v.20(27)	DE000WBP0A79		EUR	200	0	0	%	91,862	183.724,00	1,35
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	3.000	0	0	%	97,155	248.628,75	1,82

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.491.876,99	25,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.491.876,99	25,57
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	CA135087K940	CAD		500	0	0 %	96,901	324.844,12	2,38
3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	DE000A383QQ2	EUR		200	200	0 %	98,800	197.600,00	1,45
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950	EUR		200	0	0 %	100,430	200.860,00	1,47
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR		150	0	0 %	70,945	106.417,50	0,78
1,9000 % Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298247	EUR		200	0	0 %	95,968	191.936,00	1,41
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575	EUR		200	0	0 %	94,374	188.748,00	1,38
3,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2022(29/29)	BE0002876572	EUR		200	200	0 %	99,370	198.740,00	1,46
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR		200	0	0 %	92,086	184.172,00	1,35
3,5000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834282225	EUR		200	200	0 %	101,409	202.818,00	1,49
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854	EUR		200	0	0 %	100,046	200.092,00	1,47
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	DE000A2YPE76	EUR		200	0	0 %	96,718	193.436,00	1,42
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR		200	0	0 %	101,575	203.150,00	1,49
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	BE6327660591	EUR		300	0	0 %	94,519	283.557,00	2,08
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317	EUR		150	0	0 %	89,828	134.742,00	0,99
2,4000 % CSX Corp. DL-Notes 2019(19/30)	US126408HQ95	USD		200	0	0 %	90,562	163.646,55	1,20
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD		400	0	0 %	96,967	350.440,91	2,57
1,9500 % Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US98419MAM29	USD		200	0	0 %	92,239	166.676,91	1,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.459.642,22	98,57

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	118.209,08	0,87
Bankguthaben							EUR	118.209,08	0,87
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	116.531,47			% 100,000	116.531,47	0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	2.501,98			% 100,000	1.677,49	0,01
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	0,10			% 100,000	0,12	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	135.463,18	0,99
Zinsansprüche			EUR	135.463,18				135.463,18	0,99
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-58.049,37	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.540,39				-16.540,39	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.026,09				-4.026,09	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-23.682,89				-23.682,89	-0,17
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	13.655.265,11	100,00 1)

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	93,32	
Ausgabepreis							EUR	93,32	
Rücknahmepreis							EUR	93,32	
Anzahl Anteile							STK	146.323	

Fußnoten:

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

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024	
CAD	(CAD)	1,4915000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9389000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI**

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	0	200	
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPXOM0021	EUR	0	200	
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001	EUR	200	200	
0,2500 % Niederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1626191107	EUR	0	200	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	0	200	
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065	EUR	0	200	
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	0	200	
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374	EUR	0	150	
--	--------------	-----	---	-----	--

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	EUR	0	400	
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	0	300	
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494	EUR	0	200	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4	EUR	0	400	
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.13(24)	AU0000KFWHX0	AUD	0	350	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	0	200	
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR	0	100	
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK	0	2.000	

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

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	91.553,35	0,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	192.279,38	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.903,18	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-137,26	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.642,28	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	287.956,36	1,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-124.516,23	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.890,94		
- Beratungsvergütung	EUR	-91.625,29		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.562,64	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.531,86	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.036,58	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.641,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-395,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-150.647,31	-1,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	137.309,05	0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	16.753,27	0,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-134.498,23	-0,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-117.744,95	-0,81

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.564,09	0,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	48.199,16	0,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	562.440,39	3,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	610.639,55	4,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	630.203,64	4,30

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		12.686.449,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-70.889,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		409.851,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	593.178,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-183.326,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-350,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		630.203,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	48.199,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	562.440,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		13.655.265,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.115.575,43	14,49
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.963.334,21	13,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.564,09	0,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	132.677,13	0,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.978.031,81	13,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.978.031,81	13,55
III. Gesamtausschüttung	EUR	137.543,62	0,94
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	137.543,62	0,94

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

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

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	135.283	EUR	13.238.361,98	EUR	97,86
2021/2022	Stück	137.197	EUR	12.531.959,76	EUR	91,34
2022/2023	Stück	141.824	EUR	12.686.449,85	EUR	89,45
2023/2024	Stück	146.323	EUR	13.655.265,11	EUR	93,32

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.10.2011 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	0,30 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,36 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	10,00 %
iBoxx Euro Corporates (3-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOX0207 BB: QW5E)	90,00 %

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	93,32
Ausgabepreis	EUR	93,32
Rücknahmepreis	EUR	93,32
Anzahl Anteile	STK	146.323

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 SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,13 %

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

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

**Jahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	2.749,64

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
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>.

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SWuK Renten Flexibel UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 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 SWuK Renten Flexibel UI

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 SWuK Renten Flexibel UI

- 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 10. Dezember 2024

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.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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

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
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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG

Postanschrift:

Else-Lang-Straße 1
50858 Köln

Telefon (0221) 467579 - 50
Telefax (0221) 467579 - 60
www.swukvv.de

WKN / ISIN: A1H72M / DE000A1H72M7