

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



R + P UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Auswahlkriterien für die Aktien dieses mittels "Stock-Picking" verwalteten, international investierenden Fonds sind v. a. Markt- und Technologieführerschaft, nachhaltige Ertragsstärke und die Konzentration auf die jeweilige Kernkompetenz des Unternehmens. Vorrangig wird investiert in Aktien international börsennotierter Unternehmen, die nach Ansicht des Fondsmanagements eine überdurchschnittliche Wachstumsdynamik erwarten lassen. Die breit gefasste internationale Anlagepolitik erlaubt es auch, flexibel geographische oder marktbezogene Schwerpunkte zu bilden. Neben Global Playern können auch kleine oder mittlere Aktiengesellschaften berücksichtigt werden. Je nach Marktsituation werden liquide Mittel in kurz laufenden Rentenwerten und Festgeldern angelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	5.670.794,08	10,76	4.852.556,14	9,17
Aktien	43.906.505,16	83,29	43.618.249,20	82,47
Fondsanteile	1.412.440,12	2,68	1.539.998,25	2,91
Bankguthaben	1.834.613,32	3,48	2.895.846,22	5,48
Zins- und Dividendenansprüche	112.734,31	0,21	178.301,88	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-222.745,86	-0,42	-194.555,83	-0,37
Fondsvermögen	52.714.341,13	100,00	52.890.395,86	100,00

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Der Berichtszeitraum wurde von einer anhaltenden Phase des Zinsanstiegs geprägt, welche in Summe den schnellsten Anstieg der letzten 40 Jahre darstellte. Während im letzten Berichtszeitraum das Ende der ultralockeren Zinspolitik eingeläutet wurde, stiegen die Zinsen insbesondere im kurzen Laufzeitspektrum weiter an. So notierte der US-Leitzins zum Beginn des Berichtsjahres in einer Spanne von 3,00 – 3,25 % und stieg auf eine Zinsspanne von 5,25 - 5,50 % an. Auch die europäische Zentralbank EZB erhöhte weiter kräftig die Zinsen, in acht Zinsschritten, auf einen Einlagenzinssatz von schlussendlich 4,00 %. Ziel dieser Maßnahmen war es, insbesondere die Preisniveaustabilität wiederherzustellen.

Zwar sanken die Inflationsraten, dies ist jedoch im Wesentlichen auf die sinkenden Energiepreise zurückzuführen, welche im Vorjahr zunächst auf Grund des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine stark stiegen und sich zuletzt wieder normalisierten. Die Kerninflationsrate hielt sich dagegen hartnäckig. Das Ziel der Preisniveaustabilität konnte folglich noch nicht erreicht werden.

Der schnelle Zinsanstieg führte insbesondere bei langlaufenden Anleihen zu deutlichen Kursabschlägen. Letzteres sorgte zum Beginn des Jahres 2023 zu Sorgen einer erneut aufflammenden Bankenkrise, nachdem die Silicon Valley Bank in Zahlungsschwierigkeiten geriet und kurz darauf auch Sorgen um die Credit Swiss aufkamen.

In diesem durchaus anspruchsvollen Marktumfeld blieb der Fondsberater seiner grundsätzlichen Anlagestrategie treu und investierte über einen Stock-Picking Ansatz in Qualitätsunternehmen, die zum einem im Rahmen einer gründlichen Unternehmensanalyse beurteilt wurden und zum anderen Produkte und Dienstleistungen anbieten, die langfristig überzeugen. Dies führte insbesondere auf Grund der höheren Gewichtung von zyklusunabhängigen Titeln und einer geringeren Gewichtung von Technologietiteln, als in der Benchmark dazu, dass im Vergleich zu dieser eine leichte Unterperformance erzielt wurde. Diese Unterperformance ist im Wesentlichen auf die angesprochene abweichende Allokation zurückzuführen. So erzielte der gleichgewichtete S&P 500, welcher die großen sieben Technologietitel deutlich weniger gewichtet, YTD nur eine leicht positive Performance.

Dabei wurde im Berichtszeitraum die Aktienquote (Aktien & Aktien-ETFs) von zuletzt 85,38 % auf nun 85,97 % leicht gesteigert. Verkäufe wurden dabei zum einem zur weiteren Reduktion des Klumpenrisikos in der Apple Position vorgenommen und zum anderen im Rahmen von Positionsreduzierungen u.a. in den Titeln von Reckitt Benckiser, Danone, Linde und der deutschen Telekom. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden mit dem Maschinenbauer Parker-Hannifin, dem Medizinproduktehersteller Stryker, dem deutschen Autobauer Porsche sowie der Einzelhandelskette Ahold Delhaize insgesamt vier Unternehmen. Dahingegen fanden angelegte Positionsaufstockungen u.a. in die Titel von Konsumgüterhersteller Keuring Dr. Pepper, Procter & Gamble sowie Kellanova statt. Damit wurde das Portfolio insgesamt leicht verbreitert.

Die Liquidität wurde von 5,68 % auf 3,48 % weiter leicht reduziert. Dies ist auf die Aufstockungen auf der Aktienseite sowie die Investition konsequente Nachinvestition von fälligen Anleihen sowie liquiden Mitteln in deutsche sowie US-Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit zurückzuführen, die der Fondsberater als Liquidität ersatz nutzt. Dadurch stieg die Rentenquote leicht, von 9,18 % auf 10,76 %.

Zum Ende des Berichtszeitraumes betrug das Sondervermögen 52.714.341,13 € und blieb damit nahezu gleichgroß. Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum betrug -1,88 %.

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

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.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse I: -1,89%

Anteilklasse II: -1,63%

Benchmark²: +10,34%

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.

² <60% EURO STOXX 50 NR (EUR), 40% S&P 500 TR (EUR)>

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.937.086,99	100,42
1. Aktien	43.906.505,16	83,29
Bundesrep. Deutschland	1.318.640,00	2,50
Canada	3.733.106,12	7,08
Frankreich	729.950,00	1,38
Großbritannien	3.496.669,72	6,63
Irland	723.171,54	1,37
Niederlande	280.000,00	0,53
Schweiz	6.238.473,54	11,83
USA	27.386.494,24	51,95
2. Anleihen	5.670.794,08	10,76
< 1 Jahr	5.267.572,39	9,99
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	403.221,69	0,76
3. Investmentanteile	1.412.440,12	2,68
EUR	361.300,00	0,69
USD	1.051.140,12	1,99
4. Bankguthaben	1.834.613,32	3,48
5. Sonstige Vermögensgegenstände	112.734,31	0,21
II. Verbindlichkeiten	-222.745,86	-0,42
III. Fondsvermögen	52.714.341,13	100,00

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	50.989.739,36	96,73
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.861.475,16	88,90
Aktien							EUR	43.906.505,16	83,29
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK		45.000	45.000	0	CAD 98,460	3.020.039,53	5,73
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK		19.000	0	0	CAD 55,060	713.066,59	1,35
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK		900	0	0	CHF 1.375,000	1.286.783,82	2,44
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		1.050	0	0	CHF 421,800	460.528,23	0,87
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK		200	0	50	CHF 3.020,000	628.054,49	1,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		21.500	0	0	CHF 98,060	2.192.253,30	4,16
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK		18.000	0	2.000	CHF 84,540	1.582.322,97	3,00
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK		3.600	3.600	0	CHF 23,650	88.530,73	0,17
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		10.000	10.000	0	EUR 28,000	280.000,00	0,53
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		5.000	0	0	EUR 124,050	620.250,00	1,18
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		13.000	0	2.000	EUR 56,150	729.950,00	1,38
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		20.000	20.000	20.000	EUR 20,475	409.500,00	0,78
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK		3.500	3.500	0	EUR 82,540	288.890,00	0,55
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		20.000	0	6.000	GBP 55,020	1.263.665,59	2,40
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		50.000	5.000	0	GBP 38,890	2.233.004,13	4,24
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK		3.732	0	0	USD 141,180	498.518,08	0,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		14.000	0	0	USD 125,300	1.659.759,67	3,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		14.000	0	0	USD 124,080	1.643.599,21	3,12
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		5.500	0	0	USD 255,700	1.330.636,77	2,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		24.000	0	4.000	USD 170,770	3.877.831,39	7,36
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK		5.000	1.000	0	USD 145,730	689.421,89	1,31
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		26.000	0	0	USD 56,490	1.389.667,90	2,64
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		6.500	0	0	USD 365,360	2.246.986,47	4,26
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		3.000	0	0	USD 224,120	636.162,36	1,21
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		5.000	1.000	0	USD 148,340	701.769,33	1,33
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK		12.000	2.000	0	USD 50,470	573.034,35	1,09
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK		23.000	5.000	0	USD 30,340	660.251,68	1,25
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK		2.000	2.000	0	USD 382,160	723.171,54	1,37
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK		6.500	0	0	USD 63,900	392.988,93	0,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		12.000	0	0	USD 338,110	3.838.887,31	7,28

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	10.000	0	0	USD 66,210	626.454,73	1,19
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	12.000	12.000	5.000	USD 51,100	580.187,34	1,10
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	2.200	2.200	0	USD 368,910	767.908,03	1,46
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	13.000	1.000	0	USD 150,030	1.845.387,45	3,50
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.000	1.000	0	USD 270,220	255.672,25	0,49
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	16.000	0	0	USD 207,610	3.142.927,43	5,96
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071		STK	3.000	3.000	0	USD 10,020	28.441,67	0,05
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.954.970,00	5,61
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794		EUR	3.000	3.000	0	% 98,499	2.954.970,00	5,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.715.824,08	5,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.715.824,08	5,15
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80		USD	500	0	0	% 85,233	403.221,69	0,76
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828X703		USD	2.000	1.000	0	% 98,289	1.859.950,10	3,53
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(24)	US91282CCX74		USD	500	500	0	% 95,682	452.652,29	0,86
Investmentanteile							EUR	1.412.440,12	2,68
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.412.440,12	2,68
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	10.000	0	0	EUR 36,130	361.300,00	0,69
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	70.000	20.000	20.000	USD 9,615	636.815,21	1,21
Xtr.(IE)-MSCI USA Energy Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNS19		ANT	10.000	0	0	USD 43,790	414.324,91	0,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	50.989.739,36	96,73

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.834.613,32	3,48	
Bankguthaben						EUR	1.834.613,32	3,48	
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	460.009,65		%	100,000	460.009,65	0,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CAD	75.509,21		%	100,000	51.468,35	0,10
UBS Europe SE			CHF	532.776,81		%	100,000	553.994,81	1,05
UBS Europe SE			GBP	243.952,71		%	100,000	280.147,81	0,53
UBS Europe SE			USD	516.816,38		%	100,000	488.992,70	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	112.734,31	0,21	
Zinsansprüche			EUR	10.816,88				10.816,88	0,02
Dividendenansprüche			EUR	17.569,51				17.569,51	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	84.347,92				84.347,92	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-222.745,86	-0,42	
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.496,42				-45.496,42	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.463,19				-6.463,19	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-161.769,58				-161.769,58	-0,31
Prüfungskosten			EUR	-8.116,67				-8.116,67	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	52.714.341,13	100,00 1)	

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
R + P UNIVERSAL-FONDS I									
Anteilwert							EUR	144,64	
Ausgabepreis							EUR	151,87	
Rücknahmepreis							EUR	144,64	
Anzahl Anteile							STK	359.219	
R + P UNIVERSAL-FONDS II									
Anteilwert							EUR	100,23	
Ausgabepreis							EUR	100,23	
Rücknahmepreis							EUR	100,23	
Anzahl Anteile							STK	7.558	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8708000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

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					
Aktien					
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	0	7.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	45.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	2.300	
Nortel Networks Corp. Registered Shares o.N.	CA6565685089	STK	0	74	
Wonder Int.Educ.& Inv.Gr.Corp. Registered Shares DL -,001	US97816U1034	STK	0	112	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	0	1.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CCN92	USD	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

R + P UNIVERSAL-FONDS I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		6.882,71	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		830.293,97	2,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		511,14	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		36.197,88	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		50.884,27	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		28.275,31	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-511,38	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-243.070,82	-0,68
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		709.463,07	1,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		10,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-719.590,84	-1,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.678,47		
- Beratungsvergütung	EUR	-629.912,37		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.593,66	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.802,14	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.584,61	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-6.517,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.078,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.145,39		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-758.561,03	-2,11
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-49.097,96	-0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.024.550,72	2,85
2. Realisierte Verluste	EUR		-131.411,15	-0,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		893.139,57	2,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.126.344,54	-3,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-675.829,06	-1,88

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.802.173,60	-5,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-958.131,98	-2,68

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		52.556.201,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		356.896,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.571.255,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.214.359,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.824,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-958.131,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.126.344,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-675.829,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		51.956.789,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	844.041,62	2,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	844.041,62	2,34

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS 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	
2019/2020	Stück	373.731	EUR	43.490.561,07	EUR	116,37
2020/2021	Stück	362.919	EUR	51.459.321,98	EUR	141,79
2021/2022	Stück	356.513	EUR	52.556.201,55	EUR	147,42
2022/2023	Stück	359.219	EUR	51.956.789,84	EUR	144,64

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	100,04	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	12.062,83	1,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	7,42	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	525,83	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	735,54	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	410,71	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-7,43	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.533,04	-0,47
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	10.301,90	1,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.842,82	-1,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.341,66		
- Beratungsvergütung	EUR	-7.501,16		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-382,59	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-125,69	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	254,44	0,04
- Depotgebühren	EUR	-98,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	367,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-14,97		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-9.096,59	-1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.205,31	0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.883,29	1,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.910,01	-0,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	12.973,28	1,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	186.524,52	24,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-202.012,09	-26,73

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS II

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.487,57	-2,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.308,98	-0,17

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	334.194,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	423.954,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	621.234,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-197.279,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	710,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.308,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	186.524,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-202.012,09		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	757.551,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.178,59		1,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	14.178,59		1,88

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS II

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	3.280	EUR	334.194,31	EUR	101,89
2022/2023	Stück	7.558	EUR	757.551,29	EUR	100,23

*) Auflegedatum 21.10.2022

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.982,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	842.356,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	518,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	36.723,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	51.619,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	28.686,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-518,81
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-246.603,86
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	719.764,97
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	10,29
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-728.433,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.678,47	
- Beratungsvergütung	EUR	-629.912,37	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.976,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.927,83
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.330,17
- Depotgebühren	EUR	-6.517,92	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.078,71	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.145,39	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-767.657,62
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-47.892,65
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.039.434,01
2. Realisierte Verluste		EUR	-133.321,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	906.112,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	858.220,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-939.820,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-877.841,15

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.817.661,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-959.440,96

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	52.890.395,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	780.851,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.571.255,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.214.359,34		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.535,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-959.440,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.126.344,54		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-675.829,06		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	52.714.341,13

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
R + P UNIVERSAL-FONDS I	keine	3,00	0,125	Thesaurierer	EUR
R + P UNIVERSAL-FONDS II	1.000.000	0,00	0,125	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

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 %)		96,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.08.2006 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,53 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,35 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,16 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Total Return (USD) (ID: XFI000000408 BB: SPTR) in EUR	40,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	60,00 %

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

R + P UNIVERSAL-FONDS I

Anteilwert	EUR	144,64
Ausgabepreis	EUR	151,87
Rücknahmepreis	EUR	144,64
Anzahl Anteile	STK	359.219

R + P UNIVERSAL-FONDS II

Anteilwert	EUR	100,23
Ausgabepreis	EUR	100,23
Rücknahmepreis	EUR	100,23
Anzahl Anteile	STK	7.558

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

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

R + P UNIVERSAL-FONDS I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

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

R + P UNIVERSAL-FONDS II

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,20 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %	
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		0,460
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		0,150
Xtr.(IE)-MSCI USA Energy Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNS19		0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

R + P UNIVERSAL-FONDS I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

R + P UNIVERSAL-FONDS II

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 10.578,51

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

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das 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 R + P UNIVERSAL-FONDS

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens R + P UNIVERSAL-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 9. Februar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Januar 2001
Anteilklasse II	21. Oktober 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse II	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 3,00 %
Anteilklasse II	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse II	EUR 1.000.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,125 % p.a.
Anteilklasse II	derzeit 0,125 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse II	derzeit 0,04 % p.a.

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,20 % p.a.
Anteilklasse II	derzeit 0,60 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse II	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse II	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	531696 / DE0005316962
Anteilklasse II	A3DQ2P / DE000A3DQ2P3

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
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

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH

Postanschrift:

Huyssenallee 82-88
45128 Essen

Telefon (201) 84 959 - 0
Telefax (201) 84 959 - 20
www.ringelsteinpartner.de

4. Anlageausschuss

Karl-Heinz Geiger
SVA Vermögensverwaltung Stuttgart GmbH, Stuttgart

Frank Ringelstein
Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH, Essen