

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



R + P UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

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

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

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.459.680,00	6,08	5.670.794,08	10,76
Aktien	48.152.824,49	84,57	43.906.505,16	83,29
Fondsanteile	2.013.355,78	3,54	1.412.440,12	2,68
Bankguthaben	3.422.909,74	6,01	1.834.613,32	3,48
Zins- und Dividendenansprüche	109.213,77	0,19	112.734,31	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-220.718,55	-0,39	-222.745,86	-0,42
Fondsvermögen	56.937.265,23	100,00	52.714.341,13	100,00

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Das Berichtsjahr war geprägt von einer Stabilisierung der Zinspolitik nach den raschen Zinsanstiegen infolge der Corona-Pandemie sowie ersten Zinssenkungen in Europa und den USA. Während die US-Märkte von einer starken Performance der Technologiewerte und einer robusten Wirtschaftsentwicklung profitierten, belastete in Europa die abschwächende Konjunktur die Aktienmärkte. Insgesamt erzielten die US-Märkte eine deutliche Outperformance gegenüber den europäischen.

In diesem Umfeld nahm das Fondsmanagement folgende Anpassungen vor:

Im Berichtszeitraum wurde die Rentenquote von 10,76 % auf 6,08 % reduziert. Die Investitionen in Anleihen dienen im Wesentlichen als höher verzinsten Liquiditätsreserve. Entsprechend konzentriert sich die Allokation ausschließlich auf Staatsanleihen und liquide Unternehmensanleihen von Emittenten mit hoher Bonität. Der Rückgang resultiert vor allem aus Verkäufen von US-Dollar-Anleihen. Diese Verkäufe wurden genutzt, um US-Aktien zu erwerben, ohne zusätzliche Euros in US-Dollar zu tauschen, was das Währungsrisiko potenziell erhöht hätte. Im Bereich der Euro-Anleihen wurden hingegen leichte Netto-Neuinvestitionen getätigt.

Auf der Aktienseite reduzierte das Portfoliomanagement die Allokation im Konsumgütersektor. Verkäufe betrafen unter anderem Unilever, Danone, Reckitt Benckiser und Kellanova. Darüber hinaus wurden größere Positionen wie Apple und Union Pacific reduziert, um Klumpenrisiken im Portfolio zu verringern. Aufgrund der relativen Stärke des Schweizer Franken und der teilweise hohen Bewertungen bestehender Positionen wurden auch Bestände in Schweizer Aktien wie Barry Callebaut, Geberit, Givaudan, Nestlé, Novartis und Sandoz verringert.

Neuinvestitionen wurden vornehmlich in US-amerikanische Marktführer getätigt, um die Diversifikation weiter zu stärken. Beispiele hierfür sind der Kreditkartenanbieter Mastercard, der Versicherer Chubb, der Gesundheitsdienstleister UnitedHealth, der Softwareanbieter Adobe sowie der Hardware- und KI-Spezialist NVIDIA. Zudem wurde ein S&P 500 ETF als Basisinvestment ins Portfolio aufgenommen, um eine breitere Diversifikation zu gewährleisten.

Durch diese Schwerpunktverlagerung stieg der Anteil US-amerikanischer Aktien an der Gesamtaktienquote von 62,37 % auf 72,47 %. Diese Entwicklung ging zulasten fast aller anderen Länderquoten, mit Ausnahme Frankreichs. Hier erhöhten insbesondere Neuinvestitionen in L'Oréal und TotalEnergies SE das Gewicht.

Die Entscheidung, den Fokus auf den US-Markt zu verstärken, basierte auf mehreren Überlegungen. Dazu zählen die voraussichtlich zurückhaltendere Zinssenkungspolitik der US-Notenbank Federal Reserve im Vergleich zur Europäischen Zentralbank, die anhaltende relative Stärke von US-Aktien sowie potenzielle Auswirkungen des Wahlausgangs in den USA. Letztere könnten sowohl protektionistische Tendenzen als auch unternehmensfreundliche Maßnahmen begünstigen.

Darüber hinaus wurde die Liquiditätsquote des Fonds von 3,48 % auf 6,01 % erhöht. Diese Zunahme ist nahezu vollständig auf eine Erhöhung der Euro-Kontoguthaben zurückzuführen, während Guthaben in anderen Währungen reduziert wurden. Das Fondsmanagement verfolgt dabei die Strategie, Fremdwährungsrisiken primär im Zusammenhang mit attraktiven Investmentchancen einzugehen und nicht spekulativ auf potenzielle Währungsentwicklungen zu setzen.

Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich das Sondervermögen auf 56.937.265,23 Euro, was einem Anstieg von 8,01 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Die Wertentwicklung des Fonds lag bei 10,21 % in Tranche I und 10,87 % in Tranche II.

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 2023 bis 31. Oktober 2024)¹.

Anteilklasse I: +10,21%

Anteilklasse II: +10,87%

Benchmark²: +26,85%

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 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.157.984,31	100,39
1. Aktien	48.152.824,49	84,57
Bundesrep. Deutschland	1.158.880,00	2,04
Canada	3.194.613,35	5,61
Frankreich	918.250,00	1,61
Großbritannien	1.400.734,42	2,46
Irland	1.155.608,01	2,03
Schweiz	5.427.610,19	9,53
USA	34.897.128,52	61,29
2. Anleihen	3.459.680,00	6,08
< 1 Jahr	3.459.680,00	6,08
3. Investmentanteile	2.013.355,78	3,54
EUR	337.400,00	0,59
USD	1.675.955,78	2,94
4. Bankguthaben	3.422.909,74	6,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	109.214,30	0,19
II. Verbindlichkeiten	-220.719,08	-0,39
III. Fondsvermögen	56.937.265,23	100,00

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	53.625.860,27	94,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.612.504,49	90,65
Aktien							EUR	48.152.824,49	84,57
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084		STK	45.000	0	0 CAD	107,410	3.194.613,35	5,61
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	400	0	500 CHF	1.512,000	644.501,28	1,13
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	500	0	550 CHF	540,800	288.150,04	0,51
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	150	0	50 CHF	4.097,000	654.891,30	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	13.000	0	8.500 CHF	81,580	1.130.157,72	1,98
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	18.000	2.000	2.000 CHF	93,800	1.799.232,74	3,16
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	7.000	4.000	2.000 EUR	124,000	868.000,00	1,52
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	4.500	1.000	0 EUR	64,640	290.880,00	0,51
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.000	1.000	0 EUR	344,250	344.250,00	0,60
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	10.000	10.000	0 EUR	57,400	574.000,00	1,01
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	25.000	0	25.000 GBP	47,300	1.400.734,42	2,46
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	9.500	6.500	732 USD	203,870	1.784.214,65	3,13
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.200	1.200	0 USD	478,080	528.508,52	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	14.000	0	0 USD	172,690	2.227.231,69	3,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	14.000	0	0 USD	171,110	2.206.853,98	3,88
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	5.000	5.000	0 USD	186,400	858.590,51	1,51
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	5.500	0	0 USD	320,160	1.622.183,33	2,85
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	15.000	0	9.000 USD	225,910	3.121.741,13	5,48
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	5.000	0	0 USD	148,820	685.490,56	1,20
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	3.500	3.500	0 USD	282,440	910.677,11	1,60
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	28.000	2.000	0 USD	65,310	1.684.643,02	2,96
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	5.500	0	1.000 USD	404,690	2.050.479,04	3,60
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	3.500	500	0 USD	261,130	841.966,84	1,48
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	0	0 USD	159,860	736.342,70	1,29
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	6.000	6.000	23.000 USD	32,950	182.128,05	0,32
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.750	750	0 USD	456,150	1.155.608,01	2,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.200	3.200	0 USD	499,590	1.472.766,47	2,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.000	0	0 USD	406,350	4.492.123,45	7,89
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	10.000	2.000	2.000 USD	68,480	630.861,35	1,11
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	17.000	5.000	0 USD	52,680	825.020,73	1,45

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.000	2.000	0 USD	132,760	244.606,17	0,43
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	2.200	0	0 USD	634,070	1.285.079,69	2,26
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	17.000	4.000	0 USD	165,180	2.586.881,62	4,54
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.250	1.250	0 USD	356,280	738.489,18	1,30
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	15.000	0	1.000 USD	232,070	3.206.863,20	5,63
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.700	1.700	0 USD	564,500	884.062,64	1,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.459.680,00	6,08
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	3.500	3.500	0 %	98,848	3.459.680,00	6,08
Investmentanteile							EUR	2.013.355,78	3,54
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.013.355,78	3,54
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	10.000	0	0 EUR	33,740	337.400,00	0,59
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54		ANT	12.500	12.500	0 USD	108,720	1.251.957,62	2,20
Xtr.(IE)-MSCI USA Energy Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNS19		ANT	10.000	0	0 USD	46,025	423.998,16	0,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	53.625.860,27	94,18

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.422.909,74	6,01
Bankguthaben							EUR	3.422.909,74	6,01
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	2.842.451,52			% 100,000	2.842.451,52	4,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CAD	23.554,95			% 100,000	15.568,37	0,03
UBS Europe SE			CHF	341.514,50			% 100,000	363.932,76	0,64
UBS Europe SE			GBP	145.184,20			% 100,000	171.978,44	0,30
UBS Europe SE			USD	31.456,32			% 100,000	28.978,65	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	109.214,30	0,19
Zinsansprüche			EUR	5.762,08				5.762,08	0,01
Dividendenansprüche			EUR	26.977,57				26.977,57	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	76.474,65				76.474,65	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-220.719,08	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,53				-0,53	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.844,10				-27.844,10	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.796,92				-6.796,92	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-170.360,86				-170.360,86	-0,30
Prüfungskosten			EUR	-14.816,67				-14.816,67	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	56.937.265,23	100,00 1)

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
R + P UNIVERSAL-FONDS I									
Anteilwert							EUR	159,41	
Ausgabepreis							EUR	167,38	
Rücknahmepreis							EUR	159,41	
Anzahl Anteile							STK	353.293	
R + P UNIVERSAL-FONDS II									
Anteilwert							EUR	111,12	
Ausgabepreis							EUR	111,12	
Rücknahmepreis							EUR	111,12	
Anzahl Anteile							STK	5.576	

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 31.10.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5130000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 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					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	10.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	13.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	20.000	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	900	19.900	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	12.000	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	0	6.500	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	20.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	3.600	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	0	500	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128283V09	USD	2.000	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	0	3.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802	EUR	3.400	3.400	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828X703	USD	0	2.000	
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(24)	US91282CCX74	USD	500	1.000	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379	ANT	0	70.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

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 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.819,77	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	813.628,51	2,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	49.765,32	0,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	40.740,23	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	26.155,34	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.024,74	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-207.576,85	-0,59
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	728.507,61	2,06
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-763.160,09	-2,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-98.149,69		
- Beratungsvergütung	EUR	-665.010,40		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.378,76	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.600,80	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.058,37	0,00
- Depotgebühren	EUR	-4.347,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.460,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-171,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-799.198,44	-2,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-70.690,83	-0,20
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.079.643,42	14,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-727.751,74	-2,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.351.891,68	12,32

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.281.200,85	12,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	555.921,04	1,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	397.497,36	1,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	953.418,40	2,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.234.619,25	14,82

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		51.956.789,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-894.655,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.896.408,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.791.063,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		20.898,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.234.619,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	555.921,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	397.497,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		56.317.652,58

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	4.281.200,85	12,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.281.200,85	12,12

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	
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
2023/2024	Stück	353.293	EUR	56.317.652,58	EUR	159,41

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS II

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		74,83	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.916,56	1,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		545,36	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		446,44	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		286,79	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11,22	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.274,65	-0,41
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		7.984,12	1,43
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.768,68	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.319,17		
- Beratungsvergütung	EUR	-4.449,51		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-352,99	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-115,92	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.107,23	0,20
- Depotgebühren	EUR	-58,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.167,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-2,32		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.130,43	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.853,69	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		55.643,52	9,98
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.957,91	-1,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		47.685,61	8,55

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS II

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.539,30	9,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	176.317,38	31,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-159.611,56	-28,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.705,82	3,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	67.245,12	12,06

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		757.551,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-218.630,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-218.630,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		13.446,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		67.245,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	176.317,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-159.611,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		619.612,65

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	50.539,30	9,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	50.539,30	9,06

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
2023/2024	Stück	5.576	EUR	619.612,65	EUR	111,12

*) Auflegedatum 21.10.2022

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.894,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	822.545,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	50.310,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	41.186,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	26.442,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.035,96
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-209.851,50
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	736.491,73
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,49
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-768.928,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-99.468,86	
- Beratungsvergütung	EUR	-669.459,91	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.731,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.716,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	48,86
- Depotgebühren	EUR	-4.405,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.628,53	
- Sonstige Kosten	EUR	-173,74	
Summe der Aufwendungen		EUR	-804.328,87
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-67.837,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.135.286,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-735.709,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.399.577,29

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.331.740,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	732.238,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	237.885,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	970.124,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.301.864,37

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	52.714.341,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.113.285,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.896.408,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.009.693,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	34.344,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.301.864,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	732.238,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	237.885,80		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	56.937.265,23

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

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

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 %)		94,18
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	1,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

R + P UNIVERSAL-FONDS I

Anteilwert	EUR	159,41
Ausgabepreis	EUR	167,38
Rücknahmepreis	EUR	159,41
Anzahl Anteile	STK	353.293

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

R + P UNIVERSAL-FONDS II

Anteilwert	EUR	111,12
Ausgabepreis	EUR	111,12
Rücknahmepreis	EUR	111,12
Anzahl Anteile	STK	5.576

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

R + P UNIVERSAL-FONDS II

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,85	%
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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im **Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.**

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00	
---	-----	------	--

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54	0,070
Xtr.(IE)-MSCI USA Energy Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNS19	1,100

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379	0,150
--	--------------	-------

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 34.999,35

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	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>.

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

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 R + P UNIVERSAL-FONDS

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH

Postanschrift:

Huysenallee 82-88
45128 Essen

Telefon +49 (0) 201 84 959 - 0

Telefax +49 (0) 201 84 959 - 20

www.ringelsteinpartner.de

4. Anlageausschuss

Karl-Heinz Geiger

SVA Vermögensverwaltung Stuttgart GmbH, Stuttgart

Frank Ringelstein

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH, Essen