

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

R + P UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

### 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

	31.10.2019		31.10.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	3.690.624,74	8,42	2.065.188,86	4,9
Aktien	34.680.390,04	79,14	33.390.366,82	79,1
Fondsanteile	474.975,00	1,08	512.700,00	1,2
Bankguthaben	5.036.184,92	11,49	6.267.581,85	14,9
Zins- und Dividendenansprüche	123.026,68	0,28	81.892,51	0,2
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-185.346,00	-0,42	-183.238,33	-0,4
Fondsvermögen	43.819.855,38	100,00	42.134.491,71	100,00

## Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ließ der Fondberater die Aktienquote zum 31.10.2019 gegenüber dem 31.10.2018 mit 79,14 % nahezu unverändert (31.10.2018: 79,24 %). Dagegen wurde der Anteil in Anleihen von 4,90 % auf 8,42 % erhöht. In diesem Zeitraum neu aufgenommen wurde die Aktienposition in Givaudan (Chemie). Hingegen wurde die Position in Associated British Foods komplett aufgelöst. Zum 31. Oktober 2019 betrug das Fondsvermögen 43.819.855,38 Euro. Das Bankguthaben belief sich auf ca. 11,5 % des Fondsvermögens (Vorjahr ca. 14,9 %).

### 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.

#### 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.

## **Jahresbericht**

### **R + P UNIVERSAL-FONDS**

#### Aktienrisiken

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

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Währungsrisiken

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

#### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,71 %<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (EURO STOXX 50 NR (EUR) 60%; S&P 500 GR (EUR) 40%) eine Wertentwicklung von +16,07 %.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
R + P UNIVERSAL-FONDS**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>44.005.542,37</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	34.680.390,04	79,14
Belgien	648.360,00	1,48
Bundesrep. Deutschland	5.710.865,00	13,03
Canada	1.838.738,56	4,20
Frankreich	1.264.120,00	2,88
Großbritannien	1.522.311,17	3,47
Irland	315.750,78	0,72
Niederlande	2.276.850,00	5,20
Schweiz	5.904.179,16	13,47
Spanien	726.700,00	1,66
USA	14.472.515,37	33,03
2. Anleihen	3.690.624,74	8,42
< 1 Jahr	451.089,65	1,03
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.791.052,35	6,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	448.482,74	1,02
3. Investmentanteile	474.975,00	1,08
EUR	474.975,00	1,08
4. Bankguthaben	5.036.184,92	11,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	123.367,67	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-185.686,99</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>43.819.855,38</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.845.989,78</b>	<b>88,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.555.435,87</b>	<b>85,70</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>34.680.385,22</b>	<b>79,14</b>
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	9.000	1.000	1.500	CAD 299,510	1.838.738,06	4,20
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	1.000	0	0	CHF 2.080,000	1.889.706,55	4,31
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	250	250	0	CHF 2.897,000	657.990,37	1,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	22.000	0	1.000	CHF 105,320	2.105.060,42	4,80
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	16.000	4.000	1.000	CHF 86,090	1.251.421,82	2,86
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0		STK	4.000	0	3.500	EUR 276,850	1.107.400,00	2,53
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	9.000	0	5.500	EUR 72,040	648.360,00	1,48
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000	0	10.000	EUR 68,230	409.380,00	0,93
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	8.000	0	0	EUR 106,150	849.200,00	1,94
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	17.000	0	0	EUR 74,360	1.264.120,00	2,88
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	17.000	0	5.000	EUR 47,125	801.125,00	1,83
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	12.000	0	3.000	EUR 93,180	1.118.160,00	2,55
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	26.000	0	0	EUR 27,950	726.700,00	1,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.000	2.000	0	EUR 118,800	1.425.600,00	3,25
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	43.000	43.000	0	EUR 52,950	2.276.850,00	5,20
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	22.000	0	0	GBP 59,640	1.522.311,17	3,47
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	2.000	0	3.500	USD 176,110	315.750,78	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	802	0	0	USD 1.260,110	905.968,82	2,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	700	0	100	USD 1.258,800	789.923,80	1,80
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.500	1.000	0	USD 213,250	669.094,58	1,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.500	0	0	USD 248,760	2.787.539,22	6,36
California Resources Corp. Registered Shares DL -,01	US13057Q2066		STK	484	0	0	USD 5,590	2.425,42	0,01
Cellular Biomedicine Grp Inc. Registered Shares DL -,001	US15117P1021		STK	370	0	0	USD 18,290	6.066,61	0,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	25.000	10.000	0	USD 54,430	1.219.856,57	2,78
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	8.000	0	1.000	USD 174,140	1.248.874,94	2,85
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	6.000	0	0	USD 63,530	341.712,24	0,78
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	15.000	0	2.000	USD 28,160	378.664,28	0,86
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US007541064		STK	7.000	0	0	USD 32,330	202.877,63	0,46

# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.500	0	0	USD 143,370	1.606.566,56	3,67
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	11.500	0	0	USD 52,450	540.721,65	1,23
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	4.000	0	0	USD 56,130	201.272,97	0,46
National Beverage Corp. Registered Shares DL -,01	US6350171061		STK	3.000	0	0	USD 43,960	118.225,01	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	11.000	0	0	USD 124,510	1.227.799,19	2,80
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	15.000	1.000	4.000	USD 165,460	2.224.921,56	5,08
							<b>EUR</b>	<b>2.875.050,65</b>	<b>6,56</b>
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	300	0	0	% 100,613	301.839,00	0,69
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	500	0	0	% 100,961	504.805,00	1,15
1,5000 % Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR	600	300	0	% 101,777	610.662,00	1,39
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981		EUR	500	500	0	% 100,537	502.685,00	1,15
0,2500 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1933829324		EUR	500	500	0	% 100,794	503.970,00	1,15
3,0000 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2018(18/20)	US25243YAX76		USD	500	0	0	% 100,638	451.089,65	1,03
							<b>EUR</b>	<b>815.574,59</b>	<b>1,86</b>
							<b>EUR</b>	<b>0,50</b>	<b>0,00</b>
Nortel Networks Corp. Registered Shares o.N.	CA6565685089		STK	74	0	0	CAD 0,010	0,50	0,00
							<b>EUR</b>	<b>815.574,09</b>	<b>1,86</b>
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80		USD	500	500	0	% 100,057	448.482,74	1,02
2,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2019(19/22)	US907818EZ78		USD	400	400	0	% 102,373	367.091,35	0,84

# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4,32</b>	<b>0,00</b>
Wonder Int.Educ.& Inv.Gr.Corp. Registered Shares DL -,001	US97816U1034		STK	112	0	0	USD 0,043	4,32	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>474.975,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>474.975,00</b>	<b>1,08</b>
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	15.000	0	0	EUR 31,665	474.975,00	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.845.989,78</b>	<b>88,65</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.036.184,92</b>	<b>11,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.036.184,92</b>	<b>11,49</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	1.263.944,40	2,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	843.626,57	2,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CAD	305.890,38	0,48
							CHF	739.289,61	1,53
							USD	2.134.098,00	4,37



# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>123.367,67</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche			EUR	21.122,15				21.122,15	0,05
Dividendenansprüche			EUR	33.230,60				33.230,60	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	69.014,92				69.014,92	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-185.686,99</b>	<b>-0,42</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-340,99				-340,99	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.735,33				-43.735,33	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.204,68				-5.204,68	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-131.205,99				-131.205,99	-0,30
Prüfungskosten			EUR	-4.800,00				-4.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.819.855,38</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	113,68	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	119,36	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	385.473	

#### 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 31.10.2019	
CAD	(CAD)	1,4660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1007000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8619000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1155000	= 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**

Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.600	2.600	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	0	27.000	
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	0	18.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	43.000	

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,6500 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US035242AJ52	USD	0	600	
--	--------------	-----	---	-----	--

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.

# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	125.928,08	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	585.526,66	1,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	10.537,86	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	49.266,03	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	47.536,32	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	19.151,67	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-18.889,21	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-109.308,46	-0,29
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>709.748,95</b>	<b>1,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-674.370,19	-1,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.639,79		
- Beratungsvergütung	EUR	-505.730,40		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.063,52	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.698,18	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.491,34	0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.418,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.393,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.484,04		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-693.641,77</b>	<b>-1,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>16.107,18</b>	<b>0,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.813.571,72	7,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-224.962,53	-0,58

## Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>2.588.609,19</b>	<b>6,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.604.716,37</b>	<b>6,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.373.480,81	3,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	235.323,37	0,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.608.804,18</b>	<b>4,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.213.520,55</b>	<b>10,93</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2018/2019</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>42.134.491,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.620.012,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	955.341,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.575.353,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		91.855,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.213.520,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.373.480,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	235.323,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>43.819.855,38</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.604.716,37	6,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR		<b>2.604.716,37</b>	<b>6,76</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	441.937	EUR	40.542.671,43	EUR 91,74
2016/2017	Stück	433.654	EUR	44.397.611,06	EUR 102,38
2017/2018	Stück	410.355	EUR	42.134.491,71	EUR 102,68
2018/2019	Stück	385.473	EUR	43.819.855,38	EUR 113,68

**Jahresbericht  
R + P UNIVERSAL-FONDS**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,65</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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	1,52 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,00 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,72 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 0,97

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	60,00 %
S&P 500 TR (USD) (Bloomberg: SPTR INDEX) in EUR	40,00 %

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	EUR	<b>113,68</b>
<b>Ausgabepreis</b>	EUR	<b>119,36</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	STK	<b>385.473</b>

# Jahresbericht

## R + P UNIVERSAL-FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,68 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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



# Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,450
---	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	9.990,42
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens R + P UNIVERSAL-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. Februar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze

Rodriguez Gonzalez

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2 - 4  
OpernTurm  
60306 Frankfurt am Main

Telefon (069) 21 79 - 0

Telefax (069) 21 79 - 6354

Rechtsform Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital € 1.176.143.149,93 (Stand: 31. Januar 2018)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH

##### Postanschrift:

Brückstraße 18  
45239 Essen

Telefon (02 01) 8 49 59-0

Telefax (02 01) 8 49 59-20

#### 4. Anlageausschuss

Karl-Heinz Geiger

SVA Vermögensverwaltung Stuttgart GmbH, Stuttgart

Frank Ringelstein

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH, Essen

WKN / ISIN: 531696 / DE0005316962