

Jahresbericht

zum 30.9.2025

HWG-FONDS



**UNIVERSAL
INVESTMENT**

HWG-FONDS

Sehr geehrte Anleger/innen,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht zum 30. September 2025 für das am 21. April 1970 aufgelegte Sondervermögen

HWG-FONDS.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des HWG-FONDS ist nach dem Grundsatz der Risikosteuerung auf die internationale Anlage in Aktien, Aktienzertifikaten, Options- und Genussscheinen sowie festverzinslichen Wertpapieren, Optionsanleihen und Wandelschuldverschreibungen ausgerichtet. Die Anlageentscheidungen orientieren sich an der Ertragskraft der auszuwählenden Werte sowie an den langfristig zu erwartenden Zukunftsperspektiven. Im Vordergrund steht die Substanzerhaltung sowie ein kontinuierlicher Wertzuwachs.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der HWG-Fonds verfolgte weiterhin eine benchmarkunabhängige, offensive Mischfondsstrategie mit Schwerpunkt auf Aktien- und Renteninvestments. Ziel der Kapitalverwaltungsgesellschaft war es, durch eine flexible und breit diversifizierte Anlagepolitik eine ausgewogene Balance zwischen Renditepotenzial und Risikosteuerung zu erreichen.

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer Vielzahl makroökonomischer und geopolitischer Einflussfaktoren. Die fortdauernden Spannungen im Nahen Osten, der Ukraine-Konflikt sowie die wirtschaftspolitischen Unsicherheiten zwischen den USA und China führten zu einer erhöhten Volatilität an

den Kapitalmärkten. Gleichzeitig setzte sich die Zinssenkungsserie der Zentralbanken fort, was zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve in Europa und den USA führte. Die konjunkturelle Entwicklung zeigte sich insbesondere in Europa uneinheitlich, mit Belastungen in der Industrieproduktion und gedämpften Wachstumserwartungen. Vor diesem Hintergrund ergaben sich für den Fonds wesentliche Risiken, insbesondere Marktpreisrisiken durch Zinsänderungen sowie gestiegene Volatilität in Aktienmärkten durch geopolitische Entwicklungen. Das Fondsmanagement begegnete diesen Risiken durch eine aktive Steuerung der Anlagequoten, eine breite Diversifikation sowie den gezielten Einsatz von Derivaten zur Teilabsicherung.

Die Aktienquote des Fonds wurde im Berichtszeitraum taktisch im Bereich von ca. 65 % bis 70 % gehalten. Zur kurzfristigen Steuerung des Marktrisikos wurden unterjährig kleinere Verkaufspositionen in DAX-Futures eingesetzt. Die Auswahl der Einzeltitel erfolgte selektiv mit Fokus auf Unternehmen mit robusten Fundamentaldaten und stabilen Cashflows. Besondere Schwerpunkte lagen im Finanzsektor sowie im Industriesektor, die im Berichtszeitraum durch solide Geschäftsentwicklungen und attraktive Bewertungsperspektiven gekennzeichnet waren. Positionen in kleineren mittelständischen Unternehmen aus dem deutschen Markt wurden vom Fondsmanagement hingegen strategisch reduziert. Diese Entscheidung basierte auf einer Neubewertung der Risikostruktur und der aktuellen Bewertung der konjunkturellen Lage für die regionalen Titel. Parallel dazu wurden Positionen z.B. in großen amerikanischen Unternehmen erhöht. Diese Titel zeichnen sich durch eine starke Marktstellung und stabile Ertragskraft aus, was zur langfristigen Stabilität des Fonds beiträgt. Die amerikanischen, global aufgestellten Unternehmen sind bewusst aus unterschiedlichen Branchen ausgewählt worden, um die Abhängigkeit von einzelnen Segmenten zu verringern und

HWG-FONDS

die Chancen in wachstumsstarken Bereichen zu nutzen. Fondspositionen wurden teilweise mit Gewinnmitnahmen reduziert, um Kursgewinne zu realisieren und um die Liquiditätsquote zu stabilisieren. Die Cash-Quote lag zum Berichtsstichtag bei rund 4 % und diente der Sicherstellung ausreichender Flexibilität für mögliche Nachkäufe in Marktphasen mit erhöhtem Rückschlagpotenzial. Die Rentenquote wurde im Zuge des gestiegenen Renditeniveaus leicht auf knapp 23 % erhöht. Investiert wurde überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mit längerer Zinssicherung und attraktiven Risikoprämien, vorzugsweise in Euro und US-Dollar um dem Fonds planbare Erträge zu liefern und gleichzeitig als stabilisierender Faktor im Gesamtportfolio zu wirken. Zur weiteren Diversifikation und zur Nutzung zusätzlicher Renditechancen wurden gezielt Mittelstandsanleihen beigemischt, die durch tragfähige Geschäftsmodelle und attraktive Konditionen überzeugen. Der Anteil an Fonds und ETFs wurde im Berichtszeitraum teilweise reduziert, wobei Umschichtungen zugunsten direkter Einzeltitel sowie Liquidität erfolgten.

Zum 30.9.2025 setzte sich das Portfolio des HWG-Fonds überwiegend aus liquiden Titeln aus den Regionen Europa und Nordamerika zusammen. Der Schwerpunkt lag auf Standardwerten mit hoher Marktkapitalisierung und stabiler Geschäftsentwicklung. Die Allokation entsprach den Anlagezielen des Fonds und wurde im Berichtszeitraum aktiv an die Marktgegebenheiten angepasst. Die Steuerung der Quoten erfolgte unter Berücksichtigung der aktuellen Risikoeinschätzung und der makroökonomischen Rahmenbedingungen.

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 Markturbulenzen 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.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

HWG-FONDS

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,00 %¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	8.671.917,46	22,71 %	7.915.689,23	19,90 %
Aktien	25.882.407,70	67,77 %	26.697.641,06	67,11 %
Fondsanteile	1.687.131,52	4,42 %	3.348.397,82	8,42 %
Zertifikate	507.097,41	1,33 %	0,00	0,00 %
Optionen	./7.600,00	./0,02 %	./98.772,00	./0,25 %
Bankguthaben	1.387.254,60	3,63 %	1.858.099,67	4,67 %
Zins- und Dividendenansprüche	196.820,73	0,52 %	202.171,02	0,51 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./131.889,39	./0,35 %	./140.348,64	./0,35 %
Fondsvermögen	38.193.140,03	100,00 %	39.782.878,16	100,00 %

¹⁾ 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.

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert In EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	38.325.031,45	100,35
1. Aktien	25.882.407,70	67,77
Belgien	317.310,00	0,83
Bundesrepublik Deutschland	10.408.285,48	27,25
China	283.305,98	0,74
Dänemark	360.145,49	0,94
Finnland	511.485,00	1,34
Frankreich	1.995.288,00	5,22
Großbritannien	377.594,83	0,99
Japan	369.169,58	0,97
Kaimaninseln	743.667,04	1,95
Kanada	385.582,14	1,01
Mauritius	294.765,51	0,77
Niederlande	905.452,00	2,37
Schweiz	1.599.706,30	4,19
USA	7.330.650,35	19,19

HWG-FONDS

2. Anleihen	8.671.917,46	22,71
< 1 Jahr	793.430,12	2,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.211.268,97	3,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.136.123,90	5,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.630.022,50	4,27
>= 10 Jahre	2.901.071,97	7,60
3. Zertifikate	507.097,41	1,33
USD	507.097,41	1,33
4. Investmentanteile	1.687.131,52	4,42
EUR	1.687.131,52	4,42
5. Derivate	./7.600,00	./0,02
6. Bankguthaben	1.387.254,60	3,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände	196.822,76	0,52
II. Verbindlichkeiten	./131.891,42	./0,35
III. Fondsvermögen	38.193.140,03	100,00

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2025	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück			

Bestandspositionen

36.748.554,09 96,22

Börsengehandelte Wertpapiere

29.972.141,90 78,48

Aktien

24.947.207,70 65,32

Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075	6.600	0	2.400	95,490	385.582,14	1,01
						CAD	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	10.100	2.440	1.500	36,250	391.745,13	1,03
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	7.150	7.150	0	73,070	559.009,74	1,46
Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	CH0001319265	90	0	0	3.750,000	361.117,06	0,95
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	1.800	1.800	0	149,450	287.834,37	0,75
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	7.800	10.900	3.100	344,650	360.145,49	0,94
						DKK	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	1.600	1.600	0	179,400	287.040,00	0,75
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	1.350	2.650	1.300	197,400	266.490,00	0,70
Alfen N.V. Registered Shares EO 0,10	NL0012817175	17.300	8.030	0	9,650	166.945,00	0,44
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	570	300	330	828,100	472.017,00	1,24
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	15.900	8.650	5.300	42,390	674.001,00	1,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	24.500	0	0	28,230	691.635,00	1,81
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	3.400	5.850	2.450	85,440	290.496,00	0,76
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugsakt. o.St.o.N	DE000PAG9113	8.300	2.550	0	41,280	342.624,00	0,90

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in	% Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2025	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück	EUR	EUR	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	3.950	3.950	0	108,700	429.365,00	1,12
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	21.500	7.500	11.300	18,255	392.482,50	1,03
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	20.000	0	0	14,770	295.400,00	0,77
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	5.300	5.300	0	35,300	187.090,00	0,49
Henkel AG & Co. KGaA Inh.-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	4.250	4.250	0	68,700	291.975,00	0,76
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	2.800	2.800	0	137,800	385.840,00	1,01
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	14.600	0	0	21,700	316.820,00	0,83
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	13.000	23.150	10.150	29,560	384.280,00	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Act Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	820	355	130	520,500	426.810,00	1,12
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.050	1.050	0	390,900	410.445,00	1,07
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	36.600	0	0	13,975	511.485,00	1,34
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	12.500	5.200	2.100	21,160	264.500,00	0,69
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	20.770	0	9.530	37,820	785.521,40	2,06
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	3.100	0	0	229,200	710.520,00	1,86
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	3.350	1.300	450	120,200	402.670,00	1,05
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	46.000	20.300	0	8,665	398.590,00	1,04
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE000NCA0001	23.600	7.000	0	10,320	243.552,00	0,64
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	47.200	26.718	12.000	7,742	365.422,40	0,96
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	21.000	0	6.450	15,110	317.310,00	0,83
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	13.350	3.500	2.650	28,980	386.883,00	1,01
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	3.050	780	830	117,950	359.747,50	0,94
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	5.120	0	0	91,960	470.835,20	1,23
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	18.500	8.800	4.500	26,550	491.175,00	1,29
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	14.600	16.100	1.500	26,010	379.746,00	0,99

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2025	Zugänge	Abgänge			
		Stück	Stück	Stück			
Shell PLC					GBP		
Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	12.450	0	0	26,465	377.594,83	0,99
BYD Co. Ltd.					HKD		
Registered Shares H YC 1	CNE100000296	23.500	23.500	9.800	110,200	283.305,98	0,74
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	4.800	4.800	0	663,000	348.145,72	0,91
Daikin Industries Ltd.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3481800005	3.750	1.100	0	17.080,000	369.169,58	0,97
Adobe Inc.					USD		
Registered Shares o.N.	US00724F1012	1.300	1.300	0	352,750	390.309,81	1,02
Airbnb Inc. Registered Shares DL 0,01	US0090661010	3.600	2.230	1.430	121,420	372.041,88	0,97
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	4.750	2.000	1.750	81,080	327.798,11	0,86
Alibaba Group Holding Ltd.							
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	2.600	2.050	3.750	178,730	395.521,32	1,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.950	1.170	950	243,100	403.476,89	1,06
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	2.350	230	350	219,570	439.177,38	1,15
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	3	0	0	754.200,000	1.925.780,92	5,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	4.800	1.260	340	98,620	402.907,48	1,05
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL 0,0005	MU0295S00016	3.700	3.700	0	93,600	294.765,51	0,77
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	555	0	330	734,380	346.906,89	0,91
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	790	0	0	517,950	348.268,36	0,91
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	365	365	0	1.198,920	372.462,17	0,98
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	1.800	3.560	2.640	203,620	311.955,06	0,82
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	7.050	3.200	3.250	67,060	402.394,25	1,05
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	15.550	4.750	0	25,480	337.232,10	0,88

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Salesforce Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	1.840	1.840	0	237,000	371.163,50	0,97
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	1.470	1.820	350	345,300	432.029,11	1,13
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	3.750	1.300	2.750	114,500	365.456,63	0,96
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	980	980	0	220,830	184.197,29	0,48
Verzinsliche Wertpapiere						4.517.836,79	11,83
4,5000 % Bayer AG		EUR	EUR	EUR	%		
FLR-Sub.Anl.v.22(27/82)	XS2451802768	400	0	0	101,255	405.020,00	1,06
4,0000 % Deutsche Bank AG							
Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	500	0	0	101,312	506.560,00	1,33
3,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/31)	XS2783118131	400	0	0	102,321	409.284,00	1,07
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG							
FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	400	0	0	88,394	353.576,00	0,93
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG							
FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	300	0	0	106,230	318.690,00	0,83
4,2500 % Evonik Industries AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	DE000A4DFWV3	100	100	0	99,998	99.998,00	0,26
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG							
FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	300	0	0	102,544	307.632,00	0,81
2,1000 % Österreich, Republik							
EO-Med.-Term Notes 17(2117)	AT0000A1XML2	800	800	300	59,456	475.648,00	1,25
6,7450 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 24(25/30)	NO0013183624	200	0	0	99,474	198.948,00	0,52
5,9390 % Verve Group SE EO-FLR Notes 25(25/29)	SE0023848429	240	240	0	99,392	238.540,80	0,62

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 14(26/Und.)	XS1048428442	450	0	0	100,575	452.587,50	1,18
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	400	0	0	103,429	413.716,00	1,08
4,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 09(60)	GB00B54QLM75	380	380	0	77,532	337.636,49	0,88
Zertifikate						507.097,41	1,33
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	13.500	13.500	0	44,133	507.097,41	1,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.089.280,67	13,33
Aktien						935.200,00	2,45
Blue Cap AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JM2M1	16.800	0	0	21,000	352.800,00	0,92
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	2.600	0	0	224,000	582.400,00	1,52
Verzinsliche Wertpapiere						4.154.080,67	10,88
2,1250 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(29)Tr.B	DE000A3MP437	300	0	300	90,485	271.455,00	0,71
6,4970 % Geveko Holding AB EO-FLR Bonds 25(25/28)	SE0024172993	300	300	0	102,168	306.504,00	0,80
6,3750 % INEOS Finance PLC EO-Nts 24(24/29) Reg.S	XS2762276967	300	0	0	99,152	297.456,00	0,78

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,0000 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.24(24/29)	NO0013168005	EUR 134	EUR 0	EUR 0	106,990	143.366,60	0,38
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.22(25/27)	DE000A30V3F1	331	331	0	104,750	346.722,50	0,91
9,1240 % Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	NO0013461384	256	256	0	103,150	264.064,00	0,69
10,5000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	250	100	180	102,134	255.335,00	0,67
8,7440 % Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013355255	255	255	0	55,530	141.601,50	0,37
9,5290 % Okechamp Global B.V. EO-FLR Bonds 24(24/28)	NO0013364380	300	300	0	91,396	274.188,00	0,72
5,0000 % PNE AG Anleihe v.22(25/27)	DE000A30VJW3	350	0	0	100,800	352.800,00	0,92
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 23(23/31)	XS2592804194	250	250	0	120,185	300.462,50	0,79
8,8750 % The Platform Group AG Anleihe v.24(24/28)	NO0013256834	257	100	0	99,771	256.411,47	0,67
3,8500 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/43)	US037833AL42	USD 830	USD 350	USD 0	85,339	602.871,48	1,58
4,5500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 23(23/26)	US713448FQ60	400	0	0	100,114	340.842,62	0,89

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						1.687.131,52	4,42
Gruppenfremde Investmentanteile						1.687.131,52	4,42
Ark Inv.U.-R.Cyber Sec.&D.Priv Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	44.480	10.000	7.220	7,749	344.675,52	0,90
Fr.Tpl.GF-FTGF Royce US S.C.Op Nam.-Ant. X Acc.EUR o.N.	IE00BHBFD036	1.100	1.100	0	205,420	225.962,00	0,59
Frankl.Te.In-Sealand China A-S Act.Nom. I EUR Acc. oN	LU2580893324	38.200	0	0	9,200	351.440,00	0,92
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	90.000	0	0	4,988	448.920,00	1,18
OVID Infrastructure HY Income Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	4.200	0	0	75,270	316.134,00	0,83
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						36.748.554,09	96,22

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

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						./.7.600,00	/.0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere						./.7.600,00	/.0,02
Wertpapier-Optionsrechte						./.7.600,00	/.0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte auf Aktien						./.7.600,00	/.0,02
TUI AG NA O.N. CALL 20.03.26 BP 9,00 EUREX		185	./.20.000		0,380	./.7.600,00	./.0,02

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			1.387.254,60	3,63
Bankguthaben			1.387.254,60	3,63
EUR-Guthaben bei:				
UBS Europe SE			154.009,55	0,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	DKK	9.008,53	1.206,87	0,00
UBS Europe SE	NOK	13.129,82	1.120,06	0,00
UBS Europe SE	SEK	33.433,78	3.025,71	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	CAD	876,02	535,96	0,00
UBS Europe SE	CHF	56.271,48	60.209,16	0,16
UBS Europe SE	GBP	53.002,22	60.740,57	0,16
UBS Europe SE	HKD	1.763,35	192,91	0,00
UBS Europe SE	JPY	16.953,00	97,71	0,00
UBS Europe SE	MXN	1.070,93	49,72	0,00
UBS Europe SE	RUB	1.218,64	12,61	0,00
UBS Europe SE	TRY	262.323,42	5.370,95	0,01
UBS Europe SE	USD	1.293.189,77	1.100.680,71	2,88
UBS Europe SE	ZAR	42,83	2,11	0,00

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände	196.822,76	0,52
Zinsansprüche	133.015,72	0,35
Dividendenansprüche	5.052,09	0,01
Quellensteueransprüche	58.754,95	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	./131.891,42	./0,35
Zinsverbindlichkeiten	./2,03	0,00
Verwaltungsvergütung	./118.546,58	./0,31
Verwahrstellenvergütung	./5.642,81	./0,01
Prüfungskosten	./6.700,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.000,00	0,00
Fondsvermögen	38.193.140,03	100,00³⁾
Anzahl umlaufender Anteile	Stück 64.179	
Anteilwert	EUR 595,10	
Ausgabepreis	EUR 618,90	

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 156.520,00

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	-----------------------	-----------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6345000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7224000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9346000	Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	RUB	1 EUR =	96,6355000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4644000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,0499000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8726000	Türkische Lira TN	TRY	1 EUR =	48,8412000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,1410000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1749000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	173,4975000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	20,2659000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	21,5371000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

HWG-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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	70	280
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	4.250	4.250
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	350	1.390
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	1.470
Bary Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	350	565
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	385	385
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	0	247.000
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8	5.400	5.400
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	0	7.500
CVS Health Corp. Registered Shares DL 0,01	US1266501006	8.900	8.900
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	0	590
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	76.500	134.500
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	8.300	8.300
Diageo PLC Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	0	11.000
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	0	4.000
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	570	570
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	12.250
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	0	50.600
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	0	11.100
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	7.000	7.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	0	12.650

HWG-FONDS

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Johnson & Johnson		Stück	Stück
Registered Shares DL 1	US4781601046	1.350	1.350
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.300	1.300
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	235	1.170
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	220	1.450
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL 0,000066	KYG6683N1034	35.800	35.800
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	0	89.700
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	0	1.950
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	0	6.000
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	0	12.200
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	0	21.000
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001	US88160R1014	1.000	1.000
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	0	500
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	0	400
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15(15/27)	XS1211044075	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Mineralbr.Überkingen-Tein.KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006614035	0	12.500

HWG-FONDS

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
--	------	--------------------	-----------------------

Nichtnotierte Wertpapiere ⁴⁾

Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US09247X1019	0	385
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	0	24.000

Verzinsliche Wertpapiere

8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.23(25/27)	DE000A383FM4	EUR	EUR
9,6220 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 22(22/25)	NO0012530973	0	239

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

ARK ART.INT.ROB.ETF Reg.Shs ETF USD Acc. oN	IE0003A512E4	Stück	Stück
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	0	45.000
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762	0	4.650
Swisscanto (CH) Palladium ETF Inhaber-Anteile EA (CHF) o.N.	CH0183136065	0	306
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Nam.-Ant.I-A1 Acc.EUR Hdg.o.N.	LU0396331836	0	739
UnilInstitut.Short Term Credit Inhaber-Anteile M o.N.	LU0175818722	8.700	1.550
UnilInstitutional Str.Credit Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1832180779	0	8.700
		0	2.900

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

HWG-FONDS

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	57.418,95
---	-----	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: SIEMENS ENERGY AG NA O.N., TUI AG NA O.N.)	EUR	21,50
---	-----	-------

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.

HWG-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		242.413,35	3,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		350.452,11	5,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		219.472,34	3,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		189.264,52	2,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		66.090,88	1,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		19.265,21	0,30
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./36.824,62	./0,57
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./50.494,15	./0,79
11. Sonstige Erträge		1.026,05	0,02
		1.000.665,70	15,60
Summe der Erträge			
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./38,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./479.819,85	./7,48
– Verwaltungsvergütung	./479.819,85		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./25.540,72	./0,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.085,08	./0,11

HWG-FONDS

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
5. Sonstige Aufwendungen		14.698,19	0,23
– Depotgebühren	./2.813,78		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	18.130,20		
– Sonstige Kosten	./618,23		
Summe der Aufwendungen		./497.786,36	./7,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		502.879,34	7,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.924.302,78	76,73
2. Realisierte Verluste		./1.985.364,47	./30,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.938.938,31	45,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.441.817,65	53,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./301.936,48	./4,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.395.790,19	./21,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.697.726,67	./26,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.744.090,98	27,19

HWG-FONDS

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.782.878,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./3.475.131,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	655.387,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.130.519,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		141.302,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.744.090,98
davon nicht realisierte Gewinne	./301.936,48	
davon nicht realisierte Verluste	./1.395.790,19	
 II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		 38.193.140,03

HWG-FONDS

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.441.817,65	53,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	3.441.817,65	53,64
II. Wiederanlage	3.441.817,65	53,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
2021/2022	Stück 78.605	EUR 35.479.396,01	EUR 451,36
2022/2023	Stück 76.053	EUR 38.915.906,43	EUR 511,69
2023/2024	Stück 70.196	EUR 39.782.878,16	EUR 566,74
2024/2025	Stück 64.179	EUR 38.193.140,03	EUR 595,10

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 53.110,12

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.4.2018 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	1,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,65 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,11

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XF1000000286 BB: DAX)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	30,00 %
REXP (EUR) (ID: XF1000000437 BB: REXP)	20,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	595,10
Ausgabepreis	618,90
Anteile im Umlauf	Stück 64.179

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 1,34 %
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

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

HWG-FONDS

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Ark Inv.U.-R.Cyber Sec.&D.Priv Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	0,450
Fr.Tpl.GF-FTGF Royce US S.C.Op Nam.-Ant. X Acc.EUR o.N.	IE00BHBFD036	0,750
Frankl.Te.In-Sealand China A-S Act.Nom. I EUR Acc. oN	LU2580893324	1,000
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
OVID Infrasstructure HY Income Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	0,900

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

Gruppenfremde Investmentanteile

ARK ART.INT.ROB.ETF Reg.Shs ETF USD Acc. oN	IE0003A512E4	0,750
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	0,450
Swisscanto (CH) Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762	0,400
Swisscanto (CH) Palladium ETF Inhaber-Anteile EA (CHF) o.N.	CH0183136065	0,500
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Nam.-Ant.I-A1 Acc.EUR Hdg.o.N.	LU0396331836	0,600
UnilInstitut.Short Term Credit Inhaber-Anteile M o.N.	LU0175818722	0,500
UnilInstitutional Str.Credit Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1832180779	0,600

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	56.043,52
--------------------	-----	-----------

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.

HWG-FONDS

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

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. Oktober 2025

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 HWG-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

HWG-FONDS

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

HWG-FONDS

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführung

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

Firma: UBS Europe SE
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital
gem. § 10 KWG: EUR 3.839.000.000 (Stand: 31.12.2024)

WKN: 849143 / ISIN: DE0008491432

Aufsichtsrat

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

Anlageausschuss

Mathias Benz,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Oliver Conradi,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Ulrich Hasenmaier,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Thomas Mergenthaler,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Patrick Wiche,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Kapitalverwaltungsgesellschaft



Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon 069/710 43-0
Telefax 069/710 43-700

Internetadresse
www.universal-investment.com

Vertrieb

Heidenheimer Volksbank eG
Karlstraße 3
89518 Heidenheim
Telefon 073 21/311-0
Telefax 073 21/311-390

E-Mail
info@hdh-voba.de

Internetadresse
www.hdh-voba.de