

Jahresbericht

zum 30.9.2024

# HWG-FONDS



**UNIVERSAL  
INVESTMENT**

## HWG-FONDS

Sehr geehrte Anleger/innen,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht zum 30. September 2024 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 Risikostreuung 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**

Die Anlagepolitik des HWG-Fonds als offensiver Mischfonds mit dem Grundsatz der benchmarkunabhängigen Investition in verschiedene Anlageklassen mit Aktienschwerpunkt wurde über den Berichtszeitraum von zahlreichen Einflussfaktoren an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen, der erfolgten Zinswende und konjunktureller Unsicherheiten vor allem in der Europäischen Union gelang es dem Fonds, durch seine flexible und breit diversifizierte Anlagestrategie ein Ergebnis von +10,9% im Berichtszeitraum zu erzielen.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt, Spannungen zwischen den USA und China sowie wachsende regionale Instabilitäten im Nahen Osten hatten bedeutende Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Rohstoffpreise und Energieversorgungssicherheit blieben zentrale Themen, insbesondere in Europa. Die Aktienmärkte reagierten volatil auf diese Entwicklungen, vor allem in Sektoren wie Technologie und Energie. Daher war es Ziel des Fonds, weiter auf qualitative Investments zu setzen, um die Schwankungsbreite im Berichtszeitraum weiter gering zu halten.

Die flexible Anlagestrategie des HWG-Mischfondskonzeptes erlaubte es dem Fondsmanagement, auf diese komplexen Rahmenbedingungen entsprechend zu reagieren. Die Aktienquote des Fonds wurde im Verlauf des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Dies erfolgte mitunter durch den kurzfristigen Verkauf von DAX- und NASDAQ- Futures, um potenzielle Marktrisiken kurzfristig auszusteuern.

Der Schwerpunkt im Aktienbereich lag auf Value- Aktien, die durch ihre niedrige Volatilität einen Ausgleich zu den im Fonds befindlichen Technologie-Aktien darstellten. Die Tech- Aktien im Fonds profitierten durch die zunehmende Digitalisierung und die Nachfrage nach Künstlicher Intelligenz und Cloud-Technologien erheblich, waren im Gegenzug jedoch schwankungsintensiver. Um Risiken zu minimieren und Gewinne zu sichern, wurden im Jahresverlauf Teilgewinne bei ausgewählten Aktien realisiert und die Erlöse hauptsächlich in Standardtitel umgeschichtet, die von robusten Fundamentaldaten und stabilen Cashflows profitieren und sukzessive weitere Barliquidität aufgebaut. Diese Umschichtungen trugen zur Diversifizierung des Portfolios bei und boten Schutz vor einer möglichen Korrektur im Technologiesektor.

## HWG-FONDS

Die Rentenquote des Fonds wurde im Betrachtungszeitraum bis auf ca. 25% (inkl. Rentenfondsbestände) erhöht, um das zwischenzeitlich deutlich gestiegene Zinsniveau für den Fonds zu nutzen. Hierbei wurde besonderes Augenmerk auf Anleihen lautend auf Euro und US- Dollar mit längerer Zinsicherung sowie attraktiven Risikoprämien gelegt, die dem Fonds planbare Renditen liefern sollen und gleichzeitig als stabilisierender Faktor dienen.

Inklusive Aktienanteile aus Fonds und ETF's wurde die Aktienquote zum Betrachtungszeitpunkt nahezu stabil gehalten. Der Großteil der Bestände sowie die überwiegenden Umsätze beliefen sich auf deutsche bzw. europäische sowie amerikanische Titel, hauptsächlich aus dem Standardwertesegment. Stillhaltepositionen auf Aktien und Verkäufe von Index- Futures reduzierten die Aktienquote unterjährig zudem situativ. Aufgrund des weiterhin attraktiven Zinsniveaus erhöhte das Fondsmanagement die Rentenquote weiter. Des Weiteren wurde die Quote der Anlagen mit physisch hinterlegten Edelmetallen aufgrund von Gewinnmitnahmen von ca. 3% auf 1,5% reduziert. Die Cash- Quote wurde aufgrund des deutlich gestiegenen Marktumfeldes erhöht, um die Möglichkeit zu schaffen, in Korrekturphasen insbesondere Aktien nachkaufen zu können.

### **Wesentliche Risiken**

#### *Allgemeine Marktpreisrisiken*

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### *Zinsänderungsrisiken*

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

#### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann

## HWG-FONDS

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 Marktschwan-

kungen 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.
- 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.

## HWG-FONDS

– 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,76%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 30. September 2024		per 30. September 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	7.915.689,23	19,90%	6.884.043,67	17,69%
Aktien	26.697.641,06	67,11%	26.005.932,69	66,82%
Fondsanteile	3.348.397,82	8,42%	4.806.227,10	12,35%
Zertifikate	0,00	0,00%	339.584,83	0,87%
Optionen	./98.772,00	./0,25%	./54.755,00	./0,14%
Futures	0,00	0,00%	67.439,90	0,17%
Bankguthaben	1.858.099,67	4,67%	880.266,47	2,26%
Zins- und Dividendenansprüche	202.171,02	0,51%	123.621,31	0,32%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./140.348,64	./0,35%	./136.454,54	./0,35%
Fondsvermögen	39.782.878,16	100,00%	38.915.906,43	100,00%

<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.

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert In EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.923.227,06</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien	26.697.641,06	67,11
Belgien	320.067,00	0,80
Bundesrepublik Deutschland	10.461.791,29	26,30
China	839.903,43	2,11
Dänemark	317.204,37	0,80
Finnland	387.594,00	0,97
Frankreich	1.872.448,75	4,71
Großbritannien	1.518.363,19	3,82
Japan	698.803,55	1,76
Kaimaninseln	408.921,95	1,03
Kanada	428.864,27	1,08
Niederlande	569.260,50	1,43
Schweiz	1.057.175,94	2,66
USA	7.817.242,82	19,65

## HWG-FONDS

2. Anleihen	7.915.689,23	19,90
< 1 Jahr	244.081,14	0,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.270.973,78	5,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.912.239,16	4,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.516.655,00	3,81
>= 10 Jahre	1.971.740,15	4,96
3. Investmentanteile	3.348.397,82	8,42
CHF	194.643,12	0,49
EUR	3.153.754,70	7,93
4. Derivate	./98.772,00	./0,25
5. Bankguthaben	1.858.099,67	4,67
6. Sonstige Vermögensgegenstände	202.171,28	0,51
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./140.348,90</b>	<b>./0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.782.878,16</b>	<b>100,00</b>

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2024	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	im Berichtszeitraum Stück			

### Bestandspositionen

**37.961.728,11      95,42**

### Börsengehandelte Wertpapiere

**30.586.003,20      76,88**

#### Aktien

**25.747.771,06      64,72**

Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075	9.000	0	4.500	71,830	428.864,27	1,08
						CAD	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	215	215	0	1.566,000	357.724,18	0,90
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	9.160	3.500	2.640	36,400	354.254,14	0,89
Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	CH0001319265	90	0	0	3.610,000	345.197,62	0,87
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	210	78	90	11.260,000	317.204,37	0,80
						DKK	
Alfen N.V. Registered Shares EO 0,10	NL0012817175	9.270	9.270	0	13,150	121.900,50	0,31
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	600	300	400	745,600	447.360,00	1,12
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	12.550	0	4.450	47,555	596.815,25	1,50
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	24.500	4.600	0	30,325	742.962,50	1,87
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	7.500	0	0	55,940	419.550,00	1,05
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	58.000	58.000	0	6,580	381.640,00	0,96
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	5.750	6.400	650	71,500	411.125,00	1,03
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	24.000	24.000	0	17,500	420.000,00	1,06
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	25.300	7.500	7.700	15,515	392.529,50	0,99

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2024	Zugänge	Abgänge			
		Stück	Stück	Stück			
Evonik Industries AG					EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	20.000	0	3.000	21,000	420.000,00	1,06
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	12.250	1.550	3.400	34,230	419.317,50	1,05
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	11.100	9.000	5.900	29,460	327.006,00	0,82
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	14.600	0	2.900	22,350	326.310,00	0,82
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	12.650	1.850	1.600	31,460	397.969,00	1,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	935	285	350	402,050	375.916,75	0,94
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Act. Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	595	895	300	688,500	409.657,50	1,03
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	36.600	0	3.700	10,590	387.594,00	0,97
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	9.400	9.400	0	37,500	352.500,00	0,89
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	30.300	19.600	0	32,680	990.204,00	2,49
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	3.100	0	1.880	181,340	562.154,00	1,41
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	12.200	10.500	27.800	33,070	403.454,00	1,01
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	2.500	2.500	0	122,000	305.000,00	0,77
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	25.700	4.300	0	11,420	293.494,00	0,74
thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000NCA0001	16.600	7.600	0	9,355	155.293,00	0,39
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	32.482	0	0	6,840	222.176,88	0,56
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	27.450	15.350	0	11,660	320.067,00	0,80
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	12.500	0	0	29,520	369.000,00	0,93
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	3.100	0	0	104,950	325.345,00	0,82
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	5.120	0	0	95,160	487.219,20	1,22
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	14.200	0	19.900	32,730	464.766,00	1,17
BT Group PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	247.000	37.000	90.000	1,479	439.183,70	1,10
Diageo PLC Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	11.000	12.150	1.150	26,030	344.229,38	0,87

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2024	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück			
Fresnillo PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	50.600	11.600	7.700	6,115	371.987,26	0,94
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	12.450	12.450	0	24,250	362.962,85	0,91
BYD Co. Ltd.					HKD		
Registered Shares H YC 1	CNE100000296	9.800	4.500	8.200	283,800	320.888,86	0,81
Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg. Shares H YC 1	CNE1000003X6	89.700	37.500	0	50,150	519.014,57	1,30
Daikin Industries Ltd.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3481800005	2.650	300	250	20.075,000	333.333,86	0,84
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	21.000	25.200	4.200	2.777,500	365.469,69	0,92
Airbnb Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US0090661010	2.800	2.800	0	126,810	318.189,80	0,80
Albermarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	4.500	4.500	0	94,710	381.929,38	0,96
Alibaba Group Holding Ltd.							
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	4.300	5.300	1.000	106,120	408.921,95	1,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.730	530	2.230	165,850	257.120,26	0,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	2.470	2.470	3.300	186,330	412.434,00	1,04
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	1.040	1.500	460	322,210	300.294,29	0,75
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.470	2.600	1.130	233,000	306.936,11	0,77
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	3	0	0	691.180,000	1.858.177,26	4,67
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	3.880	1.480	1.120	118,770	412.964,96	1,04
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US09247X1019	385	385	0	949,510	327.593,29	0,82
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	590	590	0	417,330	220.651,22	0,55
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	4.000	4.000	0	57,790	207.151,18	0,52
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	1.230	2.040	810	304,510	335.645,94	0,84

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Meta Platforms Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	885	885	0	572,440	453.991,76	1,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	790	790	0	430,300	304.630,34	0,77
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	880	1.080	200	341,800	269.543,87	0,68
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	7.100	1.900	1.800	78,030	496.471,91	1,25
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	10.800	17.760	15.660	28,940	280.089,61	0,70
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	1.950	1.950	3.600	170,050	297.157,00	0,75
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	6.000	6.000	0	63,420	340.998,30	0,86
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	5.200	1.550	1.520	96,190	448.237,30	1,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>4.838.232,14</b>	<b>12,16</b>
0,7500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	500	500	0	90,953	454.765,00	1,14
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.22(27/82)	XS2451802768	400	0	0	99,033	396.132,00	1,00
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	500	0	0	99,943	499.715,00	1,26
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG							
MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	400	400	0	102,905	411.620,00	1,03
3,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/31)	XS2783118131	400	400	0	100,970	403.880,00	1,02
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG							
FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	400	0	200	83,444	333.776,00	0,84
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG							
FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	300	300	0	103,938	311.814,00	0,78
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG							
FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	300	300	0	102,106	306.318,00	0,77
2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 17(2117)	AT0000A1XML2	300	500	200	78,677	236.031,00	0,59

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
10,2100 % Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 22(22/25)	NO0012530973	EUR 239	EUR 0	EUR 0	% 102,126	244.081,14	0,61
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15(15/27)	XS1211044075	400	0	0	95,044	380.176,00	0,96
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 14(26/Und.)	XS1048428442	450	0	0	99,560	448.020,00	1,13
4,2500 % Vonovia SE Medium T. Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	400	400	0	102,976	411.904,00	1,04
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.027.327,09</b>	<b>10,12</b>
<b>Aktien</b>						<b>949.870,00</b>	<b>2,39</b>
Blue Cap AG Inhaber-Aktien o.N. Mineralbr.Überkingen-Tein.KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JM2M1	Stück 16.800	Stück 3.000	Stück 0	EUR 16,900	283.920,00	0,71
	DE0006614035	12.500	0	0	12,300	153.750,00	0,39
	DE0007474041	2.600	0	0	197,000	512.200,00	1,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>3.077.457,09</b>	<b>7,74</b>
2,1250 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(29)Tr.B	DE000A3MP437	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 83,571	501.426,00	1,26
6,3750 % INEOS Finance PLC EO-Nts 24(24/29) Reg.S	XS2762276967	300	300	0	103,411	310.233,00	0,78
6,0000 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.24(24/29)	NO0013168005	134	134	0	106,500	142.710,00	0,36
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.23(25/27)	DE000A383FM4	331	331	0	104,000	344.240,00	0,87

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
12,2220 % Mutares SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	330	0	20	97,951	323.238,30	0,81
5,0000 % PNE AG Anleihe v.22(25/27)	DE000A30VJW3	350	100	0	99,000	346.500,00	0,87
8,4380 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 24(25/30)	NO0013183624	200	200	0	100,578	201.156,00	0,51
8,8750 % The Platform Group AG Anleihe v.24(24/28)	NO0013256834	157	157	0	101,188	158.865,16	0,40
3,8500 % Apple Inc.		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 13(13/43)	US037833AL42	480	0	0	90,125	387.669,15	0,97
4,5500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 23(23/26)	US713448FQ60	400	0	0	100,827	361.419,48	0,91
<b>Investmentanteile</b>						<b>3.348.397,82</b>	<b>8,42</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>3.348.397,82</b>	<b>8,42</b>
ZKB Palladium ETF		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136065	739	740	1	247,900	194.643,12	0,49
ARK ART.INT.ROB.ETF		Stück	Stück	Stück	EUR		
Reg.Shs ETF USD Acc. oN	IE0003A512E4	45.000	45.000	0	5,078	228.510,00	0,57
Ark Inv.U.-R.Cyber Sec.&D.Priv							
Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	41.700	0	34.500	6,695	279.181,50	0,70
BANTLEON SEL.-Corpor.							
Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	4.650	0	0	96,080	446.772,00	1,12

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2024	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
		Stück	Stück	Stück			
Frankl.Te.In-Sealand China A-S					EUR		
Act.Nom. I EUR Acc. oN	LU2580893324	38.200	38.200	0	8,530	325.846,00	0,82
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	90.000	0	0	4,095	368.550,00	0,93
COVID Infrastructure HY Income							
Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	4.200	0	2.550	94,260	395.892,00	1,00
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR)							
Nam.-Ant.I-A1 Acc.EUR Hdg.o.N.	LU0396331836	1.550	0	0	217,440	337.032,00	0,85
Uninstitutional Str.Credit Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1832180779	2.900	1.050	0	123,200	357.280,00	0,90
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762	306	372	66	1.355,200	414.691,20	1,04
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						37.961.728,11	95,42

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

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2024  Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs  EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						<b>.1.98.772,00</b>	<b>.1.0,25</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>.1.98.772,00</b>	<b>.1.0,25</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>						<b>.1.98.772,00</b>	<b>.1.0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						<b>.1.98.772,00</b>	<b>.1.0,25</b>
SIEMENS ENERGY CALL 20.12.24 BP 28,00 EUREX	185	.1.12.200			6,260	.1.76.372,00	.1.0,19
VONOVIA SE CALL 20.12.24 BP 32,00 EUREX	185	.1.10.000			2,240	.1.22.400,00	.1.0,06

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.858.099,67</b>	<b>4,67</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.858.099,67</b>	<b>4,67</b>
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE	335.460,07	0,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	DKK 243.377,25	32.648,37
UBS Europe SE	NOK 12.759,46	1.085,61
UBS Europe SE	SEK 33.117,95	2.927,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	CAD 282.522,35	187.423,61
UBS Europe SE	CHF 1.398,65	1.486,03
UBS Europe SE	GBP 55.119,65	66.265,51
UBS Europe SE	HKD 31.534,32	3.638,31
UBS Europe SE	JPY 28.264,00	177,10
UBS Europe SE	MXN 985,15	45,04
UBS Europe SE	RUB 1.174,55	11,38
UBS Europe SE	TRY 1.854.942,87	48.637,27
UBS Europe SE	USD 1.314.855,44	1.178.291,46
UBS Europe SE	ZAR 40,40	2,10

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>202.171,28</b>	<b>0,51</b>
Zinsansprüche	134.899,52	0,34
Dividendenansprüche	24.363,49	0,06
Quellensteueransprüche	42.908,27	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./140.348,90</b>	<b>./0,35</b>
Zinsverbindlichkeiten	./0,26	0,00
Verwaltungsvergütung	./120.321,35	./0,30
Verwahrstellenvergütung	./5.727,29	./0,01
Prüfungskosten	./13.400,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./900,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>39.782.878,16</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anzahl umlaufender Anteile	Stück 70.196	
Anteilwert	EUR 566,74	
Ausgabepreis	EUR 589,41	

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 731.580,00

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 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 =	1,5074000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7533000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9412000	Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	RUB	1 EUR =	103,2208000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4545000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,3115000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8318000	Türkische Lira TN	TRY	1 EUR =	38,1383000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,6673000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1159000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	159,5960000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	19,2256000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	21,8712000				

#### 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

ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	0	11.150
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	0	10.200
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	890	890
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	0	385
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	0	7.800
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	2.790	7.790
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	0	7.300
Continental AG	DE0005439004	0	5.700
Deutsche Bank AG	DE0005140008	0	39.000
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	0	34.700
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	6.600	6.600
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	6.600	32.900
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	0	8.900
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	1.150	1.150
Kellanova Co. Registered Shares DL 0,25	US4878361082	1.200	7.900
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	0	10.850
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	0	19.728
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	0	27.400
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	0	7.400
MSCI Inc. Registered Shares A DL 0,01	US55354G1004	665	665
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	0	7.900

## HWG-FONDS

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
NIKE Inc.		Stück	Stück
Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	5.200	5.200
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	0	5.150
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	7.000	7.000
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	5.600	5.600
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	420	420
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	0	13.600
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	0	6.600
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	1.675	1.675
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	0	348.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(27/28)	XS2296203123	0	700
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(29/79)	XS2011260705	0	400
10,2550 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 23(25/28)	NO0012826033	0	200
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9	0	500
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 19(19/29)	XS2010039894	0	300
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 0	ZAR 2.000
<b>Zertifikat</b>		Stück	Stück
UBS AG O.E. ETC 16(16/Und.)	CH0328368995	0	3.150
UBS AG O.E. ETC 16(16/Und.)	CH0328369258	1.340	4.200

## HWG-FONDS

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

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

		Stück	Stück
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	7.600	50.800
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305	0	4.200
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	7.560	7.560

#### Verzinsliche Wertpapiere

		EUR	EUR
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.22(22/27)	DE000A30VGD9	0	200
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1843437549	0	300
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.23(23/28)	NO0012888769	0	216
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 15(15/27)	XS1172951508	150	400

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

		Stück	Stück
10XDNA-Disruptive Technologies Inhaber-Anteile I-I	DE000DNA10S3	0	515
ARK ICAV-Rize Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31	0	87.500
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	0	60.300
OIDV Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. I	DE000A2QK464	0	2.970
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106405860	0	32.000
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0	330
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Pall. Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106407213	0	280
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Plat. Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106406231	0	730
UBS(Lux)Inv.-China A Opp.(USD) Namens-Anteile P Acc. o.N.	LU0971614614	1.400	1.400
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	1.285	1.285
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0183136040	2.827	2.827

## 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 45.516,32

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: COVESTRO AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., E.ON SE NA O.N.,  
INFINEON TECH.AG NA O.N., L OREAL INH. EO 0,2, SIEMENS AG NA O.N.,  
TUI AG NA O.N., VONOVIA SE NA O.N.) EUR 135,32

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 1.10.2023 bis 30.9.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		256.649,66	3,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		314.552,22	4,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		197.105,29	2,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		103.799,42	1,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		45.622,21	0,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		16.906,58	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./40.349,35	./0,57
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./37.833,23	./0,54
11. Sonstige Erträge		516,68	0,01
		856.969,49	12,21
<b>Summe der Erträge</b>			
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./11,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./487.423,49	./6,94
– Verwaltungsvergütung	./487.423,49		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.201,36	./0,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.973,17	./0,13

## HWG-FONDS

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
5. Sonstige Aufwendungen		14.118,17	0,20
– Depotgebühren	./2.958,32		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	17.881,01		
– Sonstige Kosten	./804,52		
Summe der Aufwendungen		./505.491,04	./7,20
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>351.478,45</b>	<b>5,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		4.037.196,46	57,51
2. Realisierte Verluste		./5.169.586,79	./73,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.132.390,34	./16,14
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>./780.911,89</b>	<b>./11,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.132.236,47	16,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.646.720,14	51,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.778.956,61</b>	<b>68,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.998.044,72</b>	<b>56,95</b>

## HWG-FONDS

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>38.915.906,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./3.133.875,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	856.114,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.989.990,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.802,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.998.044,72
davon nicht realisierte Gewinne	1.132.236,47	
davon nicht realisierte Verluste	3.646.720,14	
 <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		 <b>39.782.878,16</b>

## HWG-FONDS

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./780.911,89	./11,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	780.911,89	11,12
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	<b>0,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,01</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
2020/2021	Stück 82.779	EUR 46.343.936,16	EUR 559,85
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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 584.367,69

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,42</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./,0,25</b>

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	0,86%
größter potenzieller Risikobetrag	1,48%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,12%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,13

### 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		566,74
Ausgabepreis		589,41
Anteile im Umlauf	Stück	70.196

### **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 1,35%

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

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

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

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

EUR 0,00

## HWG-FONDS

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
ARK ART.INT.ROB.ETF Reg.Shs ETF USD Acc. oN	IE0003A512E4	0,750
Ark Inv.U.-R.Cyber Sec.&D.Priv Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	0,450
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	0,450
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 Infrastructure HY Income Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	0,900
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Nam.-Ant.I-A1 Acc.EUR Hdg.o.N.	LU0396331836	0,600
UnInstitutional Str.Credit Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1832180779	0,600
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0103326762	0,400
ZKB Palladium ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136065	0,500

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

10XDNA-Disruptive Technologies Inhaber-Anteile I-I	DE000DNA10S3	1,600
ARK ICAV-Rize Sus.Fut.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLRPQH31	0,450
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	0,650
OVID Asia Pacific Infr.Equity Inhaber-Ant. Anteilskl. I	DE000A2QK464	1,225
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106405860	0,600
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,320
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Pall. Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106407213	0,500
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Plat. Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106406231	0,500
UBS(Lux)Inv.-China A Opp.(USD) Namens-Anteile P Acc. o.N.	LU0971614614	2,060
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AAH EUR o.N.	CH0183136040	1,050

## HWG-FONDS

### 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	56.320,17
--------------------	-----	-----------

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>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von

## HWG-FONDS

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 2024

**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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## HWG-FONDS

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

**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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

### **Geschäftsführung**

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

### **Verwahrstelle**

Firma: UBS Europe SE  
Sitz: Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital  
gem. § 10 KWG: EUR 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

WKN: 849143 / ISIN: DE0008491432

## **Aufsichtsrat**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

## **Anlageausschuss**

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



Theodor-Heuss-Allee 70  
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](http://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](mailto:info@hdh-voba.de)

Internetadresse  
[www.hdh-voba.de](http://www.hdh-voba.de)