

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## RW Portfolio Strategie UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



**UBS Europe SE**

VERTRIEB:



**RÖCKER & WALZ**  
VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 für das am 17. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

### RW Portfolio Strategie UI

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der RW Portfolio Strategie UI verfolgt eine flexible Anlagepolitik. Je nach Markt- und Risikoeinschätzung kann das Fondsvermögen in Aktien, Fonds, Zertifikaten und festverzinslichen Wertpapieren investiert werden. Dabei können auch Derivate wie Optionen und Futures zum Einsatz kommen, um den Aktieninvestitionsgrad des Sondervermögens flexibel zu steuern. Um die Schwankungen der Fondsentwicklung zu begrenzen, können im Rahmen der Anlagestrategie Bonus- und Discountzertifikate sowie aufgrund ihres attraktiven Chance-Risikoprofils Wandelanleihen Berücksichtigung finden. Risikodiversifizierende Engagements im Rohstoffbereich können über Fonds bzw. Zertifikate abgedeckt werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die nach wie vor expansive Geldpolitik der großen Notenbanken sorgte für ein weiterhin freundliches Umfeld für Aktieninvestoren. Der RW Portfolio Strategie UI konnte mit seiner Aktiengewichtung, die sich von Beginn des Berichtszeitraums bis Ende Januar 2018 bei ca. 55-58% bewegte, in diesem freundlichen Umfeld leicht zulegen. Ebenso steuerten die Wandelanleihen-Positionen ihren Anteil zur positiven Wertentwicklung des Fonds in diesem Zeitraum bei. Gegen Ende Januar 2018 kam es zu einem jähen Ende der allgemeinen Börsenzuversicht. Aufkommende Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem durch US-Präsident Donald Trump provozierten Handelskonflikt sowie mit ungeklärten Fragen beim Brexit sorgten für einen im Vergleich zu den Vorjahren deutlich volatileren Marktverlauf. Das Fondsmanagement reduzierte deshalb durch selektive Aktienverkäufe und Transaktionen im Derivatebereich die Aktieninvestitionsquote in Richtung 50%. Die Rentenquote wurde dagegen wenig verändert. Angesichts der relativ hohen Dividendenrenditen und der nach wie vor niedrigen Renditen im Rentensegment hielt das Fondsmanagement fortan trotz zunehmender Belastungsfaktoren wie die aufkommenden Sorgen um die finanzielle Stabilität Italiens die Aktienquote in einem engen Korridor zwischen ca. 53 und ca. 57% weitestgehend stabil. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote bei ca. 54,16%.

Die Anleiheposition blieb im gesamten Berichtszeitraum relativ konstant. Innerhalb der Anleihen hat das Fondsmanagement weiterhin im Wandelanleihe-Segment sowie bei Nachrangpapieren selektiv ge- und verkauft, nachdem sich die Renditeniveaus der Senior-Anleihen durch die andauernde monetäre Unterstützung weiterhin auf tiefen Niveaus bewegten.

Der RW Portfolio Strategie UI hält neben Euro – denominierten Anlagen auch Fremdwährungspositionen. Dabei stellt der US-Dollar die größte Fremdwährung im Fonds dar. Der Aufwertungsstrend des US-Dollars erschien zum Ende 2017 bereits weit fortgeschritten und eine fortgesetzte US-Dollar-Stärke, welche die Wettbewerbsfähigkeit der großen exportorientierten US-Konzerne auf den Weltmärkten massiv beeinträchtigt hätte, war politisch nicht gewünscht. Auf die zunehmenden Unsicherheiten hat das Fondsmanagement reagiert und die US-Dollar Position im Berichtszeitraum zeitweise zu einer gewissen Quote mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Die US-Dollar-Absicherung lief im ersten Halbjahr 2018 aus und wurde vom Fondsmanagement nicht mehr verlängert. Die Währungsquote im US-Dollar beträgt ca. 10,97% per 31. Oktober 2018.

Zusätzlich befinden sich die Titel auf Schweizer Franken, Britische Pfund, Norwegische Krone und Japanische Yen im Bestand.

Die Liquiditätsquote des Fonds stieg von 7,81% per 31. Oktober 2017 auf 9,95% zum 31. Oktober 2018.

#### Wesentliche Risiken

Die Anlagepolitik des RW Portfolio Strategie ist weiterhin gekennzeichnet durch eine defensive Vorgehensweise. Aktienpositionen wurden im Berichtszeitraum teilweise mittels Verkauf von Call-Optionen oder Erwerb von Put-Optionen abgesichert. Der Großteil des Aktienanteils wird in große, international tätige Standardwerte sowie in Aktienindexfonds (überwiegend in Exchange Traded Funds) investiert. Nur ein kleiner Teil des Fondsvermögens wird in Mid- und Small Caps angelegt. Die Aktienpositionen unterliegen dem allgemeinen Marktpreisrisiko.

Im Rentensegment bestehen Zinsänderungsrisiken. Die Anleiheratings bewegen sich lediglich zum Teil im Investment Grade Bereich. Im Bestand der Wandel- sowie Nachrang-Hybrid-Anleihen befinden sich teilweise Emissionen, die ohne Rating begeben wurden. Bei den Emittenten handelt es sich jedoch i.d.R. um großkapitalisierte, international tätige Unternehmen, die über ein allgemeines Kreditrating verfügen. Die gewichtete Duration beträgt per 31.10.2018 ca. 5,16 Jahre.

Alle Wertpapiere des Fondsvermögens sind täglich handelbar. Der Schwerpunkt des Fondsvermögens ist in Euro denominierten Titeln investiert. Eingegangene Währungsrisiken, vor allem im US-Dollar, wurden im Berichtszeitraum teilweise abgesichert.

#### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -4,35%<sup>1)</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (30% EURO STOXX 50 NR (EUR), 30% DAX 30 GR [EUR], 25% REXP [EUR], 15% MSCI World GDR [EUR]) eine Wertentwicklung von -6,49 %.

<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.

RW Portfolio Strategie UI

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2018		zum 31. Oktober 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	33.273.563,25	24,44%	40.218.299,21	28,89%
Aktien	66.148.948,16	48,59%	66.545.182,85	47,80%
Fondsanteile	12.707.593,77	9,34%	12.971.828,44	9,32%
Zertifikate	9.423.215,00	6,92%	8.084.975,00	5,81%
Optionen	873.074,69	0,64%	257.155,42	0,18%
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00%	129.119,82	0,09%
Bankguthaben	13.542.191,24	9,95%	10.872.991,75	7,81%
Zins- und Dividendenansprüche	545.692,38	0,40%	520.978,64	0,37%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./386.534,88	./0,28%	./380.585,96	./0,27%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>136.127.743,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>139.219.945,17</b>	<b>100,00%</b>

## Vermögensübersicht zum 31.10.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>136.516.070,55</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	64.686.435,00	47,52
Bundesrepublik Deutschland	28.495.847,50	20,93
Dänemark	1.241.086,51	0,91
Finnland	625.000,00	0,46
Frankreich	8.864.300,00	6,51
Großbritannien	7.006.007,55	5,15
Japan	1.043.677,70	0,77
Kaimaninseln	502.356,78	0,37
Kanada	476.653,67	0,35
Niederlande	3.422.410,00	2,51
Schweiz	7.146.560,20	5,25
USA	5.862.535,09	4,31
2. Anleihen	21.966.337,92	16,14
< 1 Jahr	2.032.137,50	1,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.879.192,19	3,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.101.902,65	1,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.924.511,08	6,56
>= 10 Jahre	4.028.594,50	2,96
3. Zertifikate	9.423.215,00	6,92
EUR	9.423.215,00	6,92
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.769.738,49	9,38
CHF	1.462.513,16	1,07
EUR	8.670.648,40	6,37
USD	2.636.576,93	1,94
5. Investmentanteile	12.707.593,77	9,34
EUR	11.009.206,45	8,09
USD	1.698.387,32	1,25
6. Derivate	873.074,69	0,64
7. Bankguthaben	13.542.191,24	9,95
8. Sonstige Vermögensgegenstände	547.484,44	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./388.326,94</b>	<b>./0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>136.127.743,61</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>121.553.320,18</b>	<b>89,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.171.921,25</b>	<b>74,32</b>
<b>Aktien</b>						<b>63.685.635,00</b>	<b>46,78</b>
Barrick Gold Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0679011084	43.000	0	0	16,490	476.653,67	0,35
Cie Financière Richemont AG					CHF		
Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	20.000	20.000	0	73,700	1.293.436,29	0,95
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	2.000	4.750	3.750	394,300	691.997,19	0,51
LafargeHolcim Ltd. Nam.-Aktien SF 2	CH0012214059	20.000	20.000	7.000	46,650	818.708,32	0,60
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	31.000	9.500	0	85,120	2.315.479,12	1,70
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	15.000	0	0	88,240	1.161.460,16	0,85
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	70.000	0	0	14,090	865.479,12	0,64
Novo-Nordisk AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	32.500	0	0	284,900	1.241.086,51	0,91
adidas AG					EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	4.000	6.000	2.000	208,000	832.000,00	0,61
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.							
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	10.890	0	0	107,000	1.165.230,00	0,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	12.500	8.500	6.000	184,440	2.305.500,00	1,69
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	15.000	15.000	0	52,580	788.700,00	0,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	40.000	110.000	70.000	22,140	885.600,00	0,65
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	25.000	5.000	0	68,030	1.700.750,00	1,25
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	17.000	10.000	8.000	67,780	1.152.260,00	0,85
Bayerische Motoren Werke AG							
Stammaktien EO 1	DE0005190003	11.000	11.000	6.500	76,230	838.530,00	0,62
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	12.000	0	0	78,500	942.000,00	0,69
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA							
Actions Nom. EO 2	FR0000121261	6.000	0	0	90,740	544.440,00	0,40
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	8.500	3.368	0	145,950	1.240.575,00	0,91
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	35.000	16.000	0	52,360	1.832.600,00	1,35
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	100.000	30.000	0	8,651	865.100,00	0,64
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	8.500	1.500	0	111,850	950.725,00	0,70
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	35.000	5.000	0	27,950	978.250,00	0,72
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	100.000	0	0	14,495	1.449.500,00	1,06
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	140.000	85.000	60.000	8,556	1.197.840,00	0,88
Evonik Industries AG Nam.-Aktien o.N.	DE000EVNK013	42.500	70.000	27.500	27,400	1.164.500,00	0,86
HeidelbergCement AG Inh.-Aktien o.N.	DE0006047004	23.000	10.500	0	60,000	1.380.000,00	1,01
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	14.500	3.000	0	96,580	1.400.410,00	1,03
Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N.	DE0006231004	80.000	30.000	0	17,710	1.416.800,00	1,04
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	65.000	0	0	10,480	681.200,00	0,50
Koninklijke DSM N.V.							
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	17.000	0	0	77,380	1.315.460,00	0,97
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	3.000	9.500	12.500	189,950	569.850,00	0,42
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	125.000	125.000	0	5,000	625.000,00	0,46
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	3.500	0	0	198,900	696.150,00	0,51
Royal Dutch Shell							
Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	70.000	25.000	0	28,160	1.971.200,00	1,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	9.000	0	0	78,840	709.560,00	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	22.000	11.000	9.000	94,660	2.082.520,00	1,53
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	13.000	13.000	0	63,960	831.480,00	0,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	20.000	5.000	0	101,720	2.034.400,00	1,49
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	62.500	42.500	35.000	18,575	1.160.937,50	0,85

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total S.A.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.500	7.500	0	51,960	1.428.900,00	1,05
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO 0,16	NL0000009355	30.000	0	0	47,525	1.425.750,00	1,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	23.000	3.000	0	78,880	1.814.240,00	1,33
BHP Billiton PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB0000566504	50.000	0	0	15,624	881.218,27	0,65
Compass Group PLC							
Reg. Shs. LS 0,1105	GB00BD6K4575	38.461	0	0	15,400	668.132,43	0,49
Diageo PLC Reg. Shs. LS 0,28935185	GB0002374006	40.000	0	0	27,085	1.222.109,42	0,90
Reckitt Benckiser Group							
Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	10.000	0	0	63,330	714.382,40	0,52
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	22.500	0	0	38,035	965.355,33	0,71
Vodafone Group PLC							
Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	350.000	0	0	1,478	583.609,70	0,43
Shimano Inc.		Stück	Stück	Stück	JPY		
Registered Shares o.N.	JP3358000002	3.500	0	0	15.440,000	422.727,80	0,31
Toyota Motor Corp. Reg. Shares o.N.	JP3633400001	12.000	0	0	6.615,000	620.949,90	0,46
Alibaba Group Holding Ltd.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL 0,000025	US01609W1027	4.000	4.000	0	142,280	502.356,78	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.200	0	0	1.090,580	1.155.173,45	0,85
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	8.500	0	3.500	218,860	1.642.077,85	1,21
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	4.500	4.500	0	205,280	815.394,12	0,60
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	6.000	0	0	139,990	741.407,01	0,54
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	16.000	0	6.500	106,810	1.508.482,66	1,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>20.317.361,84</b>	<b>14,93</b>
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr. FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	1.000	0	0	105,651	1.056.510,00	0,78
4,7500 % Allianz SE FLR- Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	900	1.100	800	111,382	1.002.438,00	0,74
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20)	XS1238034695	1.500	0	0	98,821	1.482.315,00	1,09
5,6250 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2011(21)	BE6222320614	500	0	0	113,304	566.520,00	0,42
1,0000 % Corporación Económica Delta Exchangeable Bonds 16(23)	XS1492150260	900	200	0	97,625	878.625,00	0,65
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	1.450	0	0	106,351	1.542.089,50	1,13
0,7400 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 04(14/Und.)	NL0000116127	1.000	500	500	81,410	814.100,00	0,60
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	1.000	1.000	0	98,767	987.670,00	0,73
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.16(23/76)	XS1405763019	600	0	400	105,805	634.830,00	0,47
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 15(25/Und.)	XS1294343337	1.000	250	0	116,760	1.167.600,00	0,86
2,7810 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	1.350	1.350	0	90,225	1.218.037,50	0,89
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.)	XS1795406658	1.000	1.000	0	93,372	933.720,00	0,69
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79)	XS1888179477	700	700	0	97,725	684.075,00	0,50
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(28/Und.)	XS1799939027	3.500	3.500	0	97,686	3.419.010,00	2,51
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-T. Notes 15(20)	XS1195588915	19.000	11.000	0	99,722	1.989.894,66	1,46

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bagan Capital Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 16(21)	XS1486565507	USD 1.000	USD 400	USD 0	% 95,216	840.462,53	0,62
0,9250 % BASF SE O.Anl. v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	750	0	0	91,845	608.030,28	0,45
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA DL- Exchangeable Bonds 17(22)	FR0013230745	600	0	0	92,791	491.434,37	0,36
<b>Zertifikate</b>						<b>6.729.840,00</b>	<b>4,94</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 195.000	Stück 22.500	Stück 0	EUR 34,512	6.729.840,00	4,94
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>10.439.084,41</b>	<b>7,67</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 6.800	Stück 800	Stück 3.500	CHF 245,100	1.462.513,16	1,07
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 15(22)	XS1254584599	EUR 600	EUR 0	EUR 300	% 120,013	720.078,00	0,53
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900	48	0	0	193,000	92.640,00	0,07
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	414	100	104	319,000	1.319.894,40	0,97
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	1.000	1.500	500	97,508	975.080,00	0,72
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.17(22/24)	DE000A2BPPB84	700	0	0	108,200	757.400,00	0,56
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	Stück 2.120	Stück 620	Stück 0	EUR 260,000	551.200,00	0,40
0,1250 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.16(20/23)	DE000A2AAQB8	EUR 700	EUR 0	EUR 300	% 157,600	1.103.200,00	0,81
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1	1.000	0	500	99,708	997.080,00	0,73
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 15(22)	DE000A1Z2G97	500	400	500	101,065	505.325,00	0,37
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	USD 1.500	USD 0	USD 0	% 96,600	1.279.018,45	0,94
0,3750 % Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 14(19)	XS1046477235	600	0	0	127,575	675.655,40	0,50
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.673.005,16</b>	<b>4,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.648.976,08</b>	<b>1,21</b>
2,0000 % United States of America DL-Notes 15(25)	US912828K742	USD 2.000	USD 600	USD 0	% 93,406	1.648.976,08	1,21
<b>Zertifikate</b>						<b>2.693.375,00</b>	<b>1,98</b>
Commerzbank AG DJS 50 Indexzt.(08/unl.)	DE000CB4HSA3	Stück 5.000	Stück 0	Stück 0	EUR 65,560	327.800,00	0,24
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.19 K+S 24	DE000DD55ER3	45.000	45.000	0	15,920	716.400,00	0,53
SGA Société Générale Acc. N.V. Nikkei 225 Zert. 02(05/Und.)	DE0002521408	7.500	0	0	219,890	1.649.175,00	1,21

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>2.330.654,08</b>	<b>1,71</b>
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR 800	EUR 300	EUR 0	% 98,842	790.736,00	0,58
SAFRAN EO-Zero Conv. Bonds 16(20)	FR0013087186		Stück 7.500	Stück 0	Stück 0	EUR 114,402	858.015,00	0,63
1,7500 % DP World Ltd. DL-Conv. Bonds 14(24)	XS1078764302		USD 800	USD 0	USD 0	% 96,566	681.903,08	0,50
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>1.000.800,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Aktien</b>							<b>1.000.800,00</b>	<b>0,74</b>
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		Stück 4.500	Stück 0	Stück 3.000	EUR 222,400	1.000.800,00	0,74
<b>Investmentanteile</b>							<b>12.707.593,77</b>	<b>9,34</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>12.707.593,77</b>	<b>9,34</b>
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334		Stück 14.000	Stück 4.000	Stück 0	EUR 150,480	2.106.720,00	1,55
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		60.000	60.000	0	12,574	754.440,00	0,55
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		110.000	0	32.000	32,030	3.523.300,00	2,59
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		20.000	0	5.000	47,425	948.500,00	0,70
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675		27.500	0	0	26,465	727.787,50	0,53
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068		107.698	7.698	0	9,275	998.898,95	0,73
Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0		17.000	0	0	114,680	1.949.560,00	1,43
AGIF-Allianz All China Equity Act. Nom. P2 USD Dis. oN	LU1851368685		Stück 1.850	Stück 1.850	Stück 0	USD 764,380	1.248.215,20	0,92
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252968424		20.000	0	0	25,500	450.172,12	0,33
Summe Wertpapiervermögen							121.553.320,18	89,29
<b>Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>873.074,69</b>	<b>0,64</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>873.074,69</b>	<b>0,64</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>							<b>873.074,69</b>	<b>0,64</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							<b>873.074,69</b>	<b>0,64</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.19 BP 3100,00 EUREX			185	1250		EUR 95,600	119.500,00	0,09
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.19 BP 3100,00 EUREX			185	1500		161,900	242.850,00	0,18
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.03.19 BP 6500,00 CBOE			361	1000		USD 218,600	192.956,13	0,14
S+P 500 INDEX PUT 21.06.19 BP 2800,00 CBOE			361	2000		180,000	317.768,56	0,23



Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>13.542.191,24</b>	<b>9,95</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>13.542.191,24</b>	<b>9,95</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		13.146.933,89	9,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			
	GBP 121.296,91	136.826,75	0,10
	NOK 473.496,00	49.728,09	0,04
	SEK 36.498,92	3.524,90	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
	CHF 26.170,96	22.965,04	0,02
	JPY 8.451.156,00	66.109,15	0,05
	USD 131.533,57	116.103,42	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>547.484,44</b>	<b>0,40</b>
Zinsansprüche		277.581,13	0,20
Dividendenansprüche		7.949,38	0,01
Quellensteueransprüche		261.953,93	0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./388.326,94</b>	<b>./0,29</b>
Zinsverbindlichkeiten		./1.792,06	0,00
Verwaltungsvergütung		./69.011,38	./0,05
Verwahrstellenvergütung		./24.637,03	./0,02
Anlageberatungsvergütung		./286.397,22	./0,21
Prüfungskosten		./5.989,25	0,00
Veröffentlichungskosten		./500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>136.127.743,61</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	982.590	
Anteilwert	EUR	138,54	
Ausgabepreis	EUR	139,93	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4876000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	127,8364000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1396000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,5217000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4606000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,3546000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8865000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1329000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	0	25.000
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	24.600	24.600
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	16.000
General Electric Co. Registered Shares DL 0,06	US3696041033	0	30.000
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	0	60.000
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	0	42.268
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL 0,20	US4592001014	5.500	5.500
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	0	27.500
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	0	15.000
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	6.400	6.400
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	11.500
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	2.866	2.866
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	40.000	40.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	500	3.500
Symantec Corp. Registered Shares DL 0,01	US8715031089	0	25.000
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	0	10.000
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	0	90.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	4.000	4.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.15(22/75)	DE000A14J611	0	850
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	750	2.500
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	0	1.250
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	0	1.000
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	DE000A161GV3	0	900
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.12(22)	DE000A1PGZ82	0	700
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 12(22/42)	XS0768664731	0	900
2,7080 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	0	800
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 15(30/Und.)	XS1206541366	200	1.300
0,5000 % Qiagen N.V.		USD	USD
DL-Exchangeable Notes 17(23)	XS1682511818	0	600
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
		EUR	EUR
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuldv.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	0	500
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	400	1.100
3,4930 % Intel Corp.		USD	USD
DL-FLR Conv. Nts 05(35)	US458140AD22	0	500
Unibail-Rodamco SE		Stück	Stück
EO-Zero Conv. Bonds 15(22)	FR0012658094	0	4.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076	0	16.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
		EUR	EUR
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 17(22) wW	XS1622415245	0	700
<b>Andere Wertpapiere</b>			
		Stück	Stück
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	15.000	15.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 13(18/Und.)	XS0972570351	0	500

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

**Sonstige Beteiligungswertpapiere**

3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 13(18/Und.)	XS0930010524	EUR 0	EUR 500
--	--------------	----------	------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	Stück 0	Stück 15.000
---	--------------	------------	-----------------

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

Volumen in 1.000

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindizes**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	1.892,99
--	-----	----------

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	625,02
---------------------------------------	-----	--------

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		717.598,70	0,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.175.029,77	1,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		779.062,08	0,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		907.919,50	0,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.420,36	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		273.292,48	0,28
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./124.071,16	./0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./117.854,54	./0,12
11. Sonstige Erträge		./4.456,31	0,00
Summe der Erträge		<u>3.611.940,88</u>	<u>3,68</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		169,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.420.744,99	./1,45
– Verwaltungsvergütung	./276.066,52		
– Beratungsvergütung	./1.144.678,47		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./98.469,92	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.178,40	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./99.830,85	./0,10
– Depotgebühren	./9.471,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./29.439,98		
– Sonstige Kosten	./60.919,42		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./58.780,41		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.629.054,98</u>	<u>./1,66</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>1.982.885,90</b></u>	<u><b>2,02</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		6.632.568,36	6,75
2. Realisierte Verluste		./3.393.603,55	./3,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.238.964,81</u>	<u>3,30</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		5.221.850,71	5,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./7.340.313,98	./7,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./3.998.406,28	./4,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./11.338.720,26</u>	<u>./11,54</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./6.116.869,55</b></u>	<u><b>./6,22</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>139.219.945,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.288.053,90
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./88.433,10
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			4.488.139,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.329.837,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.841.698,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./86.984,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./6.116.869,55
davon nicht realisierte Gewinne	./7.340.313,98		
davon nicht realisierte Verluste	./3.998.406,28		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>136.127.743,61</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>29.263.917,07</b>	<b>29,79</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		21.560.669,87	21,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.221.850,71	5,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		2.481.396,49	2,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>27.190.652,17</b>	<b>27,68</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		6.771.490,63	6,89
2. Vortrag auf neue Rechnung		20.419.161,54	20,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>2.073.264,90</b>	<b>2,11</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug <sup>4)</sup>		88.433,10	0,09
2. Endausschüttung		1.984.831,80	2,02

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	846.925	115.940.804,24	136,90
2015/2016	903.618	120.645.935,27	133,51
2016/2017	951.706	139.219.945,17	146,28
2017/2018	982.590	136.127.743,61	138,54

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

<sup>4)</sup> Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 8.094.872,26

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>89,29</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,64</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.12.2007 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	0,66%
größter potenzieller Risikobetrag	1,19%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,95%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup WGBI (All maturities) (EUR) (FactSet: SBWGEU)	20,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	80,00%

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	138,54
Ausgabepreis	139,93
Anteile im Umlauf	Stück 982.590

#### 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 1,12 %

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

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AGIF-Allianz All China Equity Act. Nom. P2 USD Dis. oN	LU1851368685	0,930
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	0,700
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252968424	1,000
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	0,650
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,150
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675	0,650
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	0,550
Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	0,800

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port. Dist o.N.	FR0010527275	0,600
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
– Sonstige Kosten	EUR	60.919,42
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	58.780,41

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	70.934,41
--------------------	-----	-----------

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 in Mio. EUR</b>		<b>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR</b>		<b>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 ausbezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RW Portfolio Strategie UI für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



## Kurzübersicht über die Partner des RW Portfolio Strategie UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

UBS Europe SE

**Hausanschrift:**

Bockenheimer Landstraße 2–4  
OpernTurm  
60306 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

**Rechtsform:**

Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 1 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2017)

**Haupttätigkeit:**

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

**Name:**

Röcker & Walz Vermögensverwaltung GmbH

**Postanschrift:**

Postfach 15 04 54  
70076 Stuttgart

Telefon: 07 11/64 56 19 20

Telefax: 07 11/64 56 19 29

www.roecker-walz.de

WKN: A0M7WP / ISIN: DE000A0M7WP7

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

VERWAHRSTELLE:



**UBS Europe SE**

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main  
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

VERTRIEB:



**RÖCKER & WALZ**  
VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Postfach 15 04 54 · 70076 Stuttgart  
Telefon: 07 11/64 56 19 20 · Telefax: 07 11/64 56 19 29