

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



RW Portfolio Strategie UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2020

VERWAHRSTELLE:



UBS Europe SE

VERTRIEB:



RÖCKER & WALZ
Vermögensverwaltung GmbH

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2020 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 internationalen Aktienmärkte konnten die gute Entwicklung aus den vorangegangenen Quartalen auch im vierten Quartal 2019 fortsetzen. Der Mangel an Anlagealternativen auf der Anleihe Seite aufgrund der Aussicht auf weiterhin niedrige Zinsen sowie anhaltend monetäre Unterstützung sorgten für einen stabilen Aufwärtstrend an den Aktienmärkten. Das Fondsmanagement hielt die Aktienquote relativ stabil über 55 und unter 60%. Als im Januar 2020 erste Berichte über einen Virusausbruch in China aufkamen und aufgrund der bis dato erfreulichen Kursentwicklung des Fonds reduzierte das Fondsmanagement die Aktienquote sowohl über direkte Verkäufe als auch via Absicherungsgeschäfte. Angesichts der unkalkulierbaren Folgen des Virus und der deutlichen Kursrückgänge innerhalb weniger Tage reduzierte das Fondsmanagement abermals mittels Titelverkauf, Putoptionen und Verkaufspositionen auf Futures die Aktiengewichtung deutlich auf im Tief ca. 33%. Die Regierung und Notenbanken legten ab dem zweiten Quartal 2020 viele Notfall- und Stützungsprogramme auf, um die volkswirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie und die negativen Effekte für die Betroffenen abzumildern. Schrittweise stabilisierten sich die Aktiennotierungen und das Fondsmanagement hat die Aktiengewichtung durch Käufe und Auflösung von Absicherungsgeschäften relativ zügig wieder an die 50% Marke und leicht darüber herangeführt. Per 30.10.2020 liegt der Aktieninvestitionsgrad bei ca. 54%.

Die Anleiheposition bewegte sich im gesamten Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen ca. 24 und 28%. Aufgrund des weiterhin extrem niedrigen Renditeniveaus bonitätsstarker Schuldner, mit zum Teil negativen Renditen auch im Unternehmensanleihe segment, beließ das Fondsmanagement den Schwerpunkt der Anleihen weiterhin im Wandel- und Nachranganleihe segment. Des Weiteren wurden über den Berichtszeitraum hinweg über diverse Anlageinstrumente verschiedene Goldinvestitionen eingegangen. Zum 31.10.2020 befand sich unter anderem ein Zertifikat mit Auslieferungsanspruch auf physisches Gold in Höhe von 3,75% des Fondsvermögens im Bestand.

Der RW Portfolio Strategie UI hält neben Euro – denominierten Anlagen auch Fremdwährungspositionen. Wie auch in den vergangenen Jahren stellt der US-Dollar die größte Fremdwährungsposition dar

und war zum 31.10.2020 unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften mit 7,95% gewichtet.

Zusätzlich befinden sich Titel auf Schweizer Franken, Britische Pfund, Japanische Yen, Dänische Krone und Kanadische Dollar im Bestand.

Die Liquiditätsquote des Fonds beträgt per 30.10.2020 4,75%, nach 3,44% per 30.10.2019.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Auch Währungsrisiken werden, insbesondere in der enthaltenen Währungsstrategie, aktiv eingegangen, um einen Ertrag zu erzielen.) 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.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,71%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (15% MSCI World GDR (EUR); 25% REXP (EUR); 30% DAX 30 GR (EUR); 30% EURO STOXX 50 NR [EUR]) eine Wertentwicklung von -7,36 %.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2020		zum 31. Oktober 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	38.919.132,26	24,46%	43.618.446,85	28,63%
Aktien	83.220.999,43	52,31%	77.058.417,11	50,57%
Fondsanteile	12.855.076,02	8,08%	15.152.093,12	9,94%
Zertifikate	15.216.375,00	9,56%	11.698.230,00	7,68%
Optionen	1.106.087,29	0,70%	.1.543.168,29	.10,36%
Devisentermingeschäfte	249.487,30	0,16%	40.111,16	0,03%
Bankguthaben	7.562.000,46	4,75%	5.245.861,97	3,44%
Zins- und Dividendenansprüche	505.937,33	0,32%	529.691,62	0,35%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.1.549.513,95	.10,35%	.1.430.181,89	.10,28%
Fondsvermögen	159.085.581,14	100,00%	152.369.501,65	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 4.12.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	159.635.642,15	100,35
1. Aktien	81.288.212,54	51,10
Bundesrepublik Deutschland	24.430.045,00	15,36
Dänemark	2.067.970,26	1,30
Finnland	725.000,00	0,46
Frankreich	10.751.585,00	6,76
Großbritannien	5.711.707,26	3,59
Irland	4.118.900,45	2,59
Japan	2.440.670,02	1,53
Kaimaninseln	784.811,54	0,49
Kanada	1.376.352,40	0,87
Niederlande	5.486.400,00	3,45
Schweiz	11.684.524,59	7,34
Spanien	409.900,00	0,26
USA	11.300.346,02	7,10
2. Anleihen	27.302.552,78	17,16
< 1 Jahr	6.499.989,00	4,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.999.333,64	4,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.607.342,00	1,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.432.163,09	5,93
>= 10 Jahre	2.763.725,05	1,74
3. Zertifikate	15.216.375,00	9,56
EUR	15.216.375,00	9,56
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	13.549.366,37	8,52
CHF	1.932.786,89	1,21
EUR	8.944.263,00	5,62
USD	2.672.316,48	1,68
5. Investmentanteile	12.855.076,02	8,08
EUR	12.855.076,02	8,08
6. Derivate	1.355.574,59	0,85
7. Bankguthaben	7.562.000,46	4,75
8. Sonstige Vermögensgegenstände	506.484,39	0,32
II. Verbindlichkeiten	./550.061,01	./0,35
III. Fondsvermögen	159.085.581,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						150.211.582,71	94,42
Börsengehandelte Wertpapiere						122.987.679,72	77,31
Aktien						81.288.212,54	51,10
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	60.000	17.000	0	CAD 35,620	1.376.352,40	0,87
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	100	0	0	CHF 7.270,000	681.030,44	0,43
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	22.000	4.000	0	57,500	1.185.011,71	0,74
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	60.000	60.000	0	8,624	484.721,31	0,30
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	3.000	3.000	0	522,000	1.466.978,92	0,92
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	25.000	3.000	0	103,100	2.414.519,91	1,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	15.000	0	0	71,490	1.004.543,33	0,63
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	6.500	0	0	234,500	1.427.868,85	0,90
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	350	350	0	2.291,000	751.147,54	0,47
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	6.000	8.500	2.500	225,700	1.268.571,43	0,80
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	8.000	8.000	0	36,480	273.386,42	0,17
Swatch Group AG, The Inh.-Akt SF 2,25	CH0012255151	4.000	20.000	16.000	193,950	726.744,73	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	37.500	5.000	0	DKK 410,550	2.067.970,26	1,30
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	15.000	2.500	4.000	EUR 125,500	1.882.500,00	1,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	13.500	6.000	4.000	151,060	2.039.310,00	1,28
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	10.000	0	0	40,990	409.900,00	0,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	2.000	2.000	0	312,000	624.000,00	0,39
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	70.000	0	0	13,800	966.000,00	0,61
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	22.000	10.000	16.000	47,070	1.035.540,00	0,65
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	26.000	12.000	0	40,360	1.049.360,00	0,66
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	24.000	24.000	0	58,680	1.408.320,00	0,89
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	9.000	0	0	147,300	1.325.700,00	0,83
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	25.000	22.500	22.500	44,400	1.110.000,00	0,70
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	30.000	15.000	0	47,400	1.422.000,00	0,89
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	170.000	50.000	45.000	7,901	1.343.170,00	0,84
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	6.000	0	0	126,350	758.100,00	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	35.000	30.000	30.000	38,040	1.331.400,00	0,84
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	150.000	85.000	25.000	13,070	1.960.500,00	1,23
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	180.000	170.000	170.000	8,952	1.611.360,00	1,01
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	15.000	15.000	0	106,200	1.593.000,00	1,00
Evonik Industries AG Nam.-Aktien o.N.	DE000EVNK013	45.000	45.000	60.000	20,670	930.150,00	0,58
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt o.N.	DE0005785604	17.500	10.000	7.500	31,840	557.200,00	0,35
HeidelbergCement AG Inh.-Aktien o.N.	DE0006047004	13.000	15.139	20.139	49,120	638.560,00	0,40
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	6.000	24.000	34.000	83,520	501.120,00	0,32
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	55.000	25.000	70.000	23,900	1.314.500,00	0,83
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	100.000	35.000	0	5,859	585.900,00	0,37
Kerry Group PLC Reg. Shs A EO 0,125	IE0004906560	6.000	6.000	0	102,700	616.200,00	0,39
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	12.500	0	0	137,450	1.718.125,00	1,08
Linde PLC Reg. Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	11.500	4.000	2.500	188,200	2.164.300,00	1,36

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	2.250	2.250	0	402,300	905.175,00	0,57
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	4.000	16.000	12.000	200,800	803.200,00	0,50
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	250.000	125.000	0	2,900	725.000,00	0,46
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	4.500	1.000	0	277,700	1.249.650,00	0,79
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	17.500	17.500	0	40,770	713.475,00	0,45
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	7.500	0	0	90,520	678.900,00	0,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	22.000	13.500	6.500	91,490	2.012.780,00	1,27
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	8.000	0	0	104,200	833.600,00	0,52
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	19.500	2.500	0	100,700	1.963.650,00	1,23
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	9.750	9.750	0	18,800	183.300,00	0,12
Siemens Healthineers AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	15.000	15.000	0	36,855	552.825,00	0,35
Unilever N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0000388619	38.000	8.000	0	48,550	1.844.900,00	1,16
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	18.000	0	0	67,820	1.220.760,00	0,77
BHP Group PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00BH0P3Z91	50.000	0	0	14,902	827.337,33	0,52
Compass Group PLC R. Shs LS 0,1105	GB00BD6K4575	38.461	0	0	10,550	450.548,02	0,28
Diageo PLC Reg. Shs LS 0,28935185	GB0002374006	40.000	0	0	24,990	1.109.926,72	0,70
GlaxoSmithKline PLC Reg. Shs LS 0,25	GB0009252882	50.000	50.000	0	12,918	717.188,54	0,45
Reckitt Benckiser Group R. Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	10.000	0	0	68,000	755.052,19	0,47
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	30.000	0	0	43,570	1.451.365,76	0,91
Vodafone Group PLC							
Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	350.000	0	0	1,030	400.288,70	0,25
Fanuc Corp.		Stück	Stück	Stück	JPY		
Registered Shares o.N.	JP3802400006	6.000	6.000	0	22.050,000	1.086.792,23	0,68
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	3.500	0	0	23.765,000	683.270,30	0,43
Toyota Motor Corp. Reg. Shares o.N.	JP3633400001	12.000	0	0	6.803,000	670.607,49	0,42
Alibaba Group Holding Ltd.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	3.000	0	0	304,690	784.811,54	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.300	150	400	1.616,110	1.803.849,06	1,13
Amgen Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US0311621009	4.500	0	0	216,940	838.181,51	0,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	22.000	22.000	7.500	108,860	2.056.254,83	1,29
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	7.500	3.500	2.000	201,900	1.300.120,20	0,82
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	8.500	2.500	0	137,110	1.000.631,06	0,63
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	15.500	5.500	0	100,570	1.338.400,45	0,84
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	13.000	0	4.500	202,470	2.259.903,84	1,42
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	10.000	10.000	0	87,140	748.175,50	0,47
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	9.500	9.500	0	158,550	1.293.230,02	0,81
Verzinsliche Wertpapiere						23.669.024,78	14,88
4,2500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	1.000	0	0	98,766	987.660,00	0,62
4,7500 % Allianz SE FLR-							
Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29	2.000	1.000	0	110,715	2.214.300,00	1,39
3,1250 % Bayer AG							
FLR-Sub.Anl.v.19(27/79)	XS2077670342	700	1.500	800	99,321	695.247,00	0,44
0,5000 % Bundesrep.Deutschland							
Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	3.000	5.250	2.250	118,932	3.759.488,09	2,36
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-							
Exchangeable Bonds 16(23)	XS1492150260	500	0	400	99,044	495.220,00	0,31
4,5000 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	1.000	3.200	3.300	105,565	1.055.650,00	0,66
3,6250 % Infineon Technologies AG							
Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	1.000	500	500	101,969	1.019.690,00	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 04(14/Und.)	NL0000116127	EUR 1.100	EUR 0	EUR 0	% 90,199	992.189,00	0,62
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	DE000A14J3R2	2.500	2.500	0	99,792	2.494.800,00	1,57
2,6070 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	4.000	1.100	0	75,325	3.013.000,00	1,89
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.)	XS1795406658	1.000	0	0	101,819	1.018.190,00	0,64
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79)	XS1888179477	700	0	0	101,501	710.507,00	0,45
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(28/Und.)	XS1799939027	1.500	0	500	106,099	1.591.485,00	1,00
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2187689034	1.100	1.100	0	101,102	1.112.122,00	0,70
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD 2.250	USD 0	USD 0	% 99,223	1.916.817,64	1,20
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	600	0	0	115,045	592.659,05	0,37
Zertifikate						5.965.625,00	3,75
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 115.000	Stück 85.000	Stück 130.000	EUR 51,875	5.965.625,00	3,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere						12.064.817,40	7,58
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 7.000	Stück 2.850	Stück 2.350	CHF 294,750	1.932.786,89	1,21
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900	EUR 334	EUR 35	EUR 0	% 180,000	601.587,00	0,38
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	230	155	274	316,000	726.800,00	0,46
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	1.200	0	800	105,243	1.262.916,00	0,79
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.17(22/24)	DE000A2BPB84	1.000	0	0	110,549	1.105.490,00	0,69
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	Stück 6.378	Stück 3.928	Stück 750	EUR 515,000	3.284.670,00	2,06
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 0	% 97,408	974.080,00	0,61
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	USD 1.500	USD 0	USD 0	% 103,379	1.331.402,94	0,84
0,5000 % Total S.E. DL-Conv. Obl. 15(22)	XS1327914062	1.000	1.000	0	98,427	845.084,57	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.872.998,00	8,72
Verzinsliche Wertpapiere						3.633.528,00	2,28
2,8750 % AT & T Inc. EO- FLR Pref.Secs 20(25/Und.)	XS2114413565	EUR 800	EUR 800	EUR 0	% 95,664	765.312,00	0,48
Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 19(22)	XS2051856669	2.900	2.900	0	98,904	2.868.216,00	1,80

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate						9.250.750,00	5,81
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 05.02.21 DAX 11000	DE000DF9N2P7	Stück 30.000	Stück 30.000	Stück 0	EUR 105,340	3.160.200,00	1,99
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 ESTX50 2850	DE000DD4K7T1	100.000	100.000	0	27,550	2.755.000,00	1,73
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3250	DE000DD4K715	60.000	60.000	0	29,310	1.758.600,00	1,11
SGA Société Générale Acc. N.V. Nikkei 225 Zert. 2002(05/Und.)	DE0002521408	5.000	0	2.500	229,950	1.149.750,00	0,72
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.03.21 SAP 95	DE000CL8G590	5.000	5.000	0	85,440	427.200,00	0,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere						988.720,00	0,62
Prysman S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 17(22)	XS1551933010	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 0	% 98,872	988.720,00	0,62
Nichtnotierte Wertpapiere						495.828,97	0,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere						495.828,97	0,31
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 19(23)	US848637AC82	USD 400	USD 0	USD 600	% 144,373	495.828,97	0,31
Investmentanteile						12.855.076,02	8,08
Gruppenfremde Investmentanteile						12.855.076,02	8,08
Bellevue(L)-BB Adm.Healt.Str. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	Stück 10.000	Stück 0	Stück 4.000	EUR 187,150	1.871.500,00	1,18
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	65.000	60.000	55.000	29,745	1.933.425,00	1,22
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	20.000	0	0	47,295	945.900,00	0,59
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	12.500	0	0	119,350	1.491.875,00	0,94
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	107.698	0	0	10,788	1.161.846,02	0,73
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	80.000	80.000	0	15,569	1.245.520,00	0,78
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	40.000	28.967	43.967	26,555	1.062.200,00	0,67
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Act. au Port. EUR Dis. oN	LU1900067940	30.000	0	0	24,895	746.850,00	0,47
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	12.000	15.000	3.000	81,620	979.440,00	0,62
Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	14.000	0	3.000	101,180	1.416.520,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen						150.211.582,71	94,42

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	Markt		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)			1.355.574,59	0,85
Aktienindex-Derivate			1.106.087,29	0,70
Forderungen/Verbindlichkeiten				
Optionsrechte			1.106.087,29	0,70
Optionsrechte auf Aktienindizes			1.106.087,29	0,70
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.06.21		Stück	EUR	
BP 13000,00 EUREX	185	./625	316,700	./197.937,50
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.03.21 BP 12000,00 EUREX	185	./750	562,700	./422.025,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.03.21 BP 13000,00 EUREX	185	425	1.644,800	699.040,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.03.21 BP 3300,00 EUREX	185	./2750	42,800	./117.700,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.12.20 BP 3600,00 EUREX	185	1300	642,700	835.510,00
S+P 500 INDEX PUT 19.03.21		Stück	USD	
BP 3000,00 CBOE	361	2500	144,050	309.199,79
Devisen-Derivate			249.487,30	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			249.487,30	0,16
Offene Positionen				
USD/EUR 8,0 Mio.		OTC	249.487,30	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		7.562.000,46	4,75
Bankguthaben		7.562.000,46	4,75
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		4.943.466,46	3,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	DKK 235.425,00	31.622,74	0,02
	NOK 433.402,74	38.931,30	0,02
	SEK 136.790,92	13.194,46	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF 1.985.127,75	1.859.604,45	1,17
	GBP 55.922,29	62.094,48	0,04
	JPY 6.224.858,00	51.134,75	0,03
	USD 643.875,80	552.825,45	0,35
	ZAR 172.670,08	9.126,37	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände		506.484,39	0,32
Zinsansprüche		226.038,97	0,14
Dividendenansprüche		37.498,10	0,02
Quellensteueransprüche		242.947,32	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten		/.550.061,01	/.0,35
Zinsverbindlichkeiten		/.547,06	0,00
Verwaltungsvergütung		/.174.089,85	/.0,11
Verwahrstellenvergütung		/.28.538,37	/.0,02
Anlageberatungsvergütung		/.340.485,73	/.0,21
Prüfungskosten		/.5.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten		/.500,00	0,00
Fondsvermögen		159.085.581,14	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.062.543	
Anteilwert	EUR	149,72	
Ausgabepreis	EUR	151,22	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5528000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,1325000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0675000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,3673000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4448000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1647000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9006000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	18,9199000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	121,7344000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

OTC = Over-the-Counter

²⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
		Stück	Stück
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	0	10.000
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	350	350
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	0	6.000
Continental AG	DE0005439004	2.500	11.000
De Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	0	20.000
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	12.500	12.500
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	0	350
K+S AG	DE000KSAG888	25.000	70.000
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	0	4.000
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	900	1.650
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	0	7.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	35.000	105.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	12.000	27.000
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	5.000	5.000
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	0	27.500
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	0	1.800
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0	800	800
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	0	700
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 19(24/Und.)	XS1713466495	0	800
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 15(25/Und.)	XS1294343337	0	600
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 15(20)	XS1195588915	NOK 0	NOK 19.000
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18(24)	XS1908221507	USD 400	USD 1.400
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
		EUR	EUR
0,1250 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.16(20/23)	DE000A2AAQB8	0	300
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 15(22)	DE000A1Z2G97	300	3.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		USD	USD
0,8750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 19(29)	US9128285W63	0	1.500
Zertifikate			
		Stück	Stück
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 Wirecard 90	DE000DDV6NL2	5.000	5.000
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 28.12.20 Conti. 105	DE000CJ8UAP5	6.000	6.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
		EUR	EUR
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 19(24) wW	XS1965536656	0	800
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15(22)	DE000A14KEZ4	0	800
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	DE000A2YPE76	700	700
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20)	XS1238034695	0	2.300
0,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M.-T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217	0	500
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	0	3.500
Zertifikate			
		Stück	Stück
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.20 Daimler 51	DE000CA43KG7	0	22.500
Commerzbank AG DJS 50 Indexzt.(08/unl.)	DE000CB4HSA3	0	5.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.08.20 Wirecard 110	DE000DF685Q5	0	6.000
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 26.06.20 Thyssen 15	DE000CA5RCC0	0	85.000

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 15(22)	XS1254584599	EUR 0	EUR 400
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 14(24)	XS1078764302	USD 0	USD 800
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. P2 USD Dis. oN	LU1851368685	Stück 0	Stück 1.850
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	22.000	35.000

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)

EUR 4.650,82

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 5.383

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 10.794

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR 2.214,62

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR 1.470,94

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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		705.413,79	0,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.336.969,07	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./542.437,23	./0,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		408.887,66	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.138,23	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		124.568,20	0,12
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./123.463,87	./0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./148.612,84	./0,14
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.763.463,02</u>	<u>1,66</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./101,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.610.008,39	./1,52
– Verwaltungsvergütung	./312.592,40		
– Beratungsvergütung	./1.297.415,99		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./110.146,69	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.438,06	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./60.992,82	./0,06
– Depotgebühren	./8.926,11		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./38.950,22		
– Sonstige Kosten	./13.116,49		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.790.686,97</u>	<u>./1,69</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./27.223,95</u></u>	<u><u>./0,03</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		14.651.696,59	13,79
2. Realisierte Verluste		./11.017.499,09	./10,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.634.197,50</u>	<u>3,42</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.606.973,55	3,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.626.392,51	2,47
		<u>./3.805.396,73</u>	<u>./3,58</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.179.004,22</u>	<u>./1,11</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>2.427.969,33</u></u>	<u><u>2,28</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			152.369.501,65
2. Zwischenausschüttungen			./1.842.390,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.876.522,94		6.274.696,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.601.826,94		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./144.195,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.427.969,33
davon nicht realisierte Gewinne	2.626.392,51		
davon nicht realisierte Verluste	./3.805.396,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>159.085.581,14</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		33.172.501,97	31,22
1. Vortrag aus Vorjahr		23.739.249,21	22,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.606.973,55	3,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		5.826.279,22	5,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		31.259.924,57	29,42
1. Der Wiederanlage zugeführt		7.397.087,40	6,96
2. Vortrag auf neue Rechnung		23.862.837,17	22,46
III. Gesamtausschüttung		1.912.577,40	1,80
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.912.577,40	1,80

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	951.706	139.219.945,17	146,28
2017/2018	982.590	136.127.743,61	138,54
2018/2019	1.022.984	152.369.501,65	148,95
2019/2020	1.062.543	159.085.581,14	149,72

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 23.945.116,85

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,85

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	1,11%
größter potenzieller Risikobetrag	3,73%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,61%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,12

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	149,72
Ausgabepreis	151,22
Anteile im Umlauf	Stück 1.062.543

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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Bellevue(L)-BB Adm.Healt.Str. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	0,700
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	0,650
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	0,600
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	0,550
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Act. au Port. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	0,800
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		
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. P2 USD Dis. oN	LU1851368685	0,930
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150

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	128.042,00
--------------------	-----	------------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Gesamtrisikoportfolio 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. 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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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 2. November 2020

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 RW Portfolio Strategie UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 5. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

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 1.176.143.149,93 (Stand: 31.12.2018)

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:



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