

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## RW Portfolio Strategie UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



**UBS Europe SE**

VERTRIEB:



**RÖCKER & WALZ**  
VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2019 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**

Vor allem die Befürchtung einer weiteren Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China mit einem damit verbundenen langanhaltenden Wirtschaftsabschwung war die Hauptsorge der Marktteilnehmer im vierten Quartal 2018. Dies führte zu ausgeprägten Kursrückgängen an den Aktienmärkten und somit ging das Anlagejahr 2018 mit dem schlechtesten Ergebnis seit der Finanzkrise im Jahre 2008 und einer negativen Wertentwicklung in nahezu allen Anlageklassen in die Geschichte ein. Das Fondsmanagement war allerdings der Meinung, dass diese belastenden Faktoren die Anleger bereits längst zur Kenntnis genommen hatten und die Entwicklung am Aktienmarkt die Gefahr einer zeitnah einsetzenden Rezession vorwegnahm. Dagegen wurden positive Einflussfaktoren wie die expansive Geldpolitik und das attraktive Bewertungsniveau von Aktien im Vergleich zu historisch niedrigen Renditen bonitätsstarker Anleihen ausgeblendet. Aus diesem Grund und trotz breiter Kursrückgänge an den Kapitalmärkten vor allem im 4. Quartal 2018 hielt das Fondsmanagement die Aktienquote stabil zwischen 55 und 58% auf relativ hohem Niveau. Als sich im ersten Halbjahr 2019 abzeichnete, dass sich die Kapitalmärkte überaus erfreulich entwickeln und die Verluste des Vorjahres weitestgehend ausgleichen könnten, beließ das Fondsmanagement die Aktienquote bei ca. 60% und ergänzte die Allokation durch aussichtsreiche Wandelanleihen, die über die Aktienoption ebenso an einer freundlichen Aktienmarktrendenz partizipieren können. Erst zum Ende des Berichtszeitraums hin wurde die Aktienquote unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften wieder leicht reduziert und lag zum 31.10.2019 per bei ca. 57%.

Die Anleiheposition bewegte sich im gesamten Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen ca. 25 und 28%. Aufgrund des weiterhin extrem niedrigen Renditeniveaus bonitätsstarker Schuldner, mit zum Teil negativen Renditen auch im Unternehmensanleihesegment, beließ das Fondsmanagement den Schwerpunkt der Anleihen weiterhin im Wandel- und Nachranganleihesegment. Des Weiteren wurden über den Berichtszeitraum hinweg über diverse Anlageinstrumente verschiedene Goldinvestitionen eingegangen. Zum 31.10.2019 befand sich unter anderem ein Zertifikat mit Auslieferungsanspruch auf physisches Gold in Höhe von ca. 4,5% 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 31.10.2019 unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften mit ca. 9,6% gewichtet. Zusätzlich befinden sich Titel auf Schweizer Franken, Britische Pfund, Norwegische Krone und Japanische Yen im Bestand. Die Liquiditätsquote des Fonds reduzierte sich von 9,95% per 31.10.2018 auf 3,44% zum 31.10.2019.

#### **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.

##### *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 inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,16 %<sup>1)</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (DAX 30 GR [EUR] 30%; EURO STOXX 50 NR (EUR) 30%; REXP (EUR) 25%; MSCI World GDR [EUR] 15%) eine Wertentwicklung von +11,57%.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2019		zum 31. Oktober 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	43.618.446,85	28,63%	33.273.563,25	24,44%
Aktien	77.058.417,11	50,57%	66.148.948,16	48,59%
Fondsanteile	15.152.093,12	9,94%	12.707.593,77	9,34%
Zertifikate	11.698.230,00	7,68%	9.423.215,00	6,92%
Optionen	./543.168,29	./0,36%	873.074,69	0,64%
Devisentermingeschäfte	40.111,16	0,03%	0,00	0,00%
Bankguthaben	5.245.861,97	3,44%	13.542.191,24	9,95%
Zins- und Dividendenansprüche	529.691,62	0,35%	545.692,38	0,40%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./430.181,89	./0,28%	./386.534,88	./0,28%
Fondsvermögen	152.369.501,65	100,00%	136.127.743,61	100,00%

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

## Vermögensübersicht zum 31.10.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>152.799.704,31</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	75.305.714,28	49,42
Bundesrepublik Deutschland	25.336.255,00	16,63
Dänemark	1.591.780,79	1,04
Finnland	411.687,50	0,27
Frankreich	12.385.667,50	8,13
Großbritannien	7.885.169,76	5,18
Irland	2.748.743,84	1,80
Italien	330.000,00	0,22
Japan	1.276.008,83	0,84
Kaimaninseln	475.132,23	0,31
Kanada	671.105,05	0,44
Niederlande	4.007.755,00	2,63
Schweiz	8.082.892,71	5,30
Spanien	663.400,00	0,44
Südafrika	510.882,53	0,34
USA	8.929.233,54	5,86
2. Anleihen	29.415.112,74	19,31
< 1 Jahr	10.669.625,47	7,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.205.366,23	3,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.695.268,85	7,02
>= 10 Jahre	2.844.852,19	1,87
3. Zertifikate	11.698.230,00	7,68
EUR	11.698.230,00	7,68
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	15.956.036,94	10,47
CHF	1.752.702,83	1,15
EUR	11.204.096,10	7,35
USD	2.999.238,01	1,97
5. Investmentanteile	15.152.093,12	9,94
EUR	13.419.975,68	8,81
USD	1.732.117,44	1,14
6. Derivate	./503.057,13	./0,33
7. Bankguthaben	5.245.861,97	3,44
8. Sonstige Vermögensgegenstände	529.712,39	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./430.202,66</b>	<b>./0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>152.369.501,65</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>147.527.187,08</b>	<b>96,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>122.545.460,19</b>	<b>80,43</b>
<b>Aktien</b>						<b>75.305.714,28</b>	<b>49,42</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	43.000	0	0	CAD 22,880	671.105,05	0,44
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	100	150	50	CHF 7.330,000	665.939,86	0,44
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	18.000	5.000	7.000	77,600	1.269.010,63	0,83
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	350	500	150	2.897,000	921.186,52	0,60
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	22.000	0	9.000	105,320	2.105.060,42	1,38
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	15.000	0	0	86,090	1.173.207,96	0,77
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	750	2.750	2.000	769,200	524.121,01	0,34
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	6.500	6.500	0	241,200	1.424.366,31	0,93
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	32.500	0	0	DKK 365,850	1.591.780,79	1,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	16.500	5.610	0	EUR 119,100	1.965.150,00	1,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	11.500	8.000	9.000	219,000	2.518.500,00	1,65
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	10.000	10.000	0	66,340	663.400,00	0,44
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	70.000	30.000	0	23,685	1.657.950,00	1,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	28.000	9.000	6.000	68,230	1.910.440,00	1,25
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	14.000	22.000	25.000	69,580	974.120,00	0,64
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	9.000	0	3.000	97,150	874.350,00	0,57
Cie Génle Ét.s Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	6.000	0	0	109,100	654.600,00	0,43
Continental AG	DE0005439004	8.500	0	0	119,880	1.018.980,00	0,67
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	25.000	5.000	15.000	52,410	1.310.250,00	0,86
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	15.000	15.000	0	74,360	1.115.400,00	0,73
De Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	20.000	20.000	0	16,500	330.000,00	0,22
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	165.000	65.000	0	6,494	1.071.510,00	0,70
Deutsche Börse AG Namens-Akt. o.N.	DE0005810055	6.000	0	2.500	138,950	833.700,00	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	35.000	0	0	31,750	1.111.250,00	0,73
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	90.000	15.000	25.000	15,768	1.419.120,00	0,93
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	180.000	145.000	105.000	9,037	1.626.660,00	1,07
Evonik Industries AG Nam.-Aktien o.N.	DE000EVNK013	60.000	33.839	16.339	23,650	1.419.000,00	0,93
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005785604	15.000	25.000	10.000	47,125	706.875,00	0,46
HeidelbergCement AG Inh.-Aktien o.N.	DE0006047004	18.000	0	5.000	66,620	1.199.160,00	0,79
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	16.000	12.500	11.000	93,180	1.490.880,00	0,98
Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N.	DE0006231004	100.000	30.000	10.000	17,378	1.737.800,00	1,14
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	65.000	0	0	10,128	658.320,00	0,43
K+S AG	DE000KSAG888	45.000	45.000	0	12,760	574.200,00	0,38
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	12.500	0	4.500	106,250	1.328.125,00	0,87
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	10.000	12.000	2.000	177,250	1.772.500,00	1,16
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	125.000	0	0	3,294	411.687,50	0,27
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	3.500	0	0	261,800	916.300,00	0,60
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	7.000	7.000	0	61,830	432.810,00	0,28
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	70.000	25.000	25.000	26,035	1.822.450,00	1,20

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SAFRAN		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	7.500	7.500	0	141,850	1.063.875,00	0,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	15.000	6.000	0	82,620	1.239.300,00	0,81
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	15.000	4.000	11.000	118,800	1.782.000,00	1,17
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	8.000	0	5.000	83,260	666.080,00	0,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	17.000	2.000	5.000	103,380	1.757.460,00	1,15
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.500	0	0	47,135	1.296.212,50	0,85
Unilever N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0000388619	30.000	30.000	0	52,950	1.588.500,00	1,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	18.000	0	5.000	100,600	1.810.800,00	1,19
BHP Group PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00BH0P3Z91	50.000	50.000	0	16,348	948.369,88	0,62
Compass Group PLC R. Shs LS 0,1105	GB00BD6K4575	38.461	0	0	20,560	917.459,29	0,60
Diageo PLC Reg. Shs LS 0,28935185	GB0002374006	40.000	0	0	31,645	1.468.615,85	0,96
Reckitt Benckiser Group R. Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	10.000	0	0	59,640	691.959,62	0,45
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	30.000	7.500	0	40,140	1.397.145,84	0,92
Vodafone Group PLC							
Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	350.000	0	0	1,574	639.169,28	0,42
Shimano Inc.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3358000002	3.500	0	0	18.100,000	525.401,74	0,34
Toyota Motor Corp. Reg. Shares o.N.	JP3633400001	12.000	0	0	7.542,000	750.607,09	0,49
Albemarle Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US0126531013	10.000	10.000	0	60,740	544.509,19	0,36
Alibaba Group Holding Ltd.							
Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	3.000	0	1.000	176,670	475.132,23	0,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.550	350	0	1.258,800	1.749.116,99	1,15
Amgen Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US0311621009	4.500	4.500	0	213,250	860.264,46	0,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	7.500	0	1.000	248,760	1.672.523,53	1,10
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg. Shares B New DL 0,00333	US0846707026	6.000	1.500	0	212,580	1.143.415,51	0,75
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	6.000	0	0	132,040	710.210,67	0,47
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	10.000	10.000	0	108,900	976.243,84	0,64
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	17.500	1.500	0	143,370	2.249.193,19	1,48
Naspers Ltd.		Stück	Stück	Stück	ZAR		
Registered Shares N RC 0,02	ZAE000015889	4.000	4.000	0	2.145,630	510.882,53	0,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>27.568.214,89</b>	<b>18,09</b>
4,2500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	1.000	0	0	104,611	1.046.110,00	0,69
4,7500 % Allianz SE FLR- Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	1.000	1.100	1.000	114,750	1.147.500,00	0,75
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20)	XS1238034695	2.300	800	0	99,855	2.296.665,00	1,51
0,0500 % Bayer AG							
Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	3.500	3.500	0	99,904	3.496.640,00	2,29
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO- Exchangeable Bonds 16(23)	XS1492150260	900	0	0	99,273	893.457,00	0,59
2,7500 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	1.800	1.800	0	103,031	1.854.558,00	1,22
4,5000 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	1.100	1.100	0	109,312	1.202.432,00	0,79
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG							
FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	700	0	750	105,933	741.531,00	0,49
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 19(24/Und.)	XS1713466495	800	1.300	500	104,707	837.656,00	0,55
3,6250 % Infineon Technologies AG							
Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	1.000	1.000	0	101,103	1.011.030,00	0,66

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	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 100	EUR 0	% 79,240	871.640,00	0,57
6,2500 % OMV AG EO- FLR Notes 15(25/Und.)	XS1294343337	600	0	400	127,337	764.022,00	0,50
2,6870 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	2.900	1.550	0	74,305	2.154.845,00	1,41
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.)	XS1795406658	1.000	0	0	106,500	1.065.000,00	0,70
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79)	XS1888179477	700	0	0	104,500	731.500,00	0,48
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(28/Und.)	XS1799939027	2.000	500	2.000	110,176	2.203.520,00	1,45
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-T. Notes 15(20)	XS1195588915	NOK 19.000	NOK 0	NOK 0	% 99,711	1.849.835,47	1,21
0,9250 % BASF SE O. Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD 2.250	USD 1.500	USD 0	% 95,814	1.932.599,73	1,27
1,0000 % Qiagen N.V. DL- Exchangeable Notes 18(24)	XS1908221507	1.000	1.000	0	95,919	859.874,50	0,56
6,6250 % RWE AG FLR- Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	600	600	0	113,000	607.799,19	0,40
<b>Zertifikate</b>						<b>6.977.280,00</b>	<b>4,58</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 160.000	Stück 0	Stück 35.000	EUR 43,608	6.977.280,00	4,58
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>12.694.251,02</b>	<b>8,33</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 6.500	Stück 1.000	Stück 1.300	CHF 296,800	1.752.702,83	1,15
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 15(22)	XS1254584599	EUR 400	EUR 0	EUR 200	% 131,112	524.448,00	0,34
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine	DE0005229900	299	251	0	203,000	607.406,45	0,40
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	349	349	414	343,500	1.200.154,65	0,79
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	2.000	1.500	500	100,766	2.015.320,00	1,32
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.17(22/24)	DE000A2BPP84	1.000	600	300	104,750	1.047.500,00	0,69
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	Stück 3.200	Stück 1.480	Stück 400	EUR 247,000	790.400,00	0,52
0,1250 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.16(20/23)	DE000A2AAQB8	EUR 300	EUR 0	EUR 400	% 194,407	583.221,00	0,38
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 15(22)	DE000A1Z2G97	2.900	2.400	0	98,366	2.852.614,00	1,87
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 15(22) wW	DE000A1Z3XP8	USD 1.500	USD 0	USD 0	% 98,200	1.320.484,09	0,87
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.858.185,99</b>	<b>5,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.846.897,85</b>	<b>1,21</b>
0,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M.- T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 78,831	394.153,50	0,26
0,8750 % United States of America DL- Inflation-Prot. Secs 19(29)	US9128285W63	USD 1.500	USD 1.500	USD 0	% 106,328	1.452.744,35	0,95

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zertifikate</b>						<b>4.720.950,00</b>	<b>3,10</b>
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.20 Thyssen 15	DE000CA5RCC0	Stück 85.000	Stück 85.000	Stück 0	EUR 11,810	1.003.850,00	0,66
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.20 Daimler 51	DE000CA43KG7	22.500	22.500	0	48,380	1.088.550,00	0,71
Commerzbank AG DJS 50 Indexzt.(08/unl.)	DE000CB4HSA3	5.000	0	0	75,110	375.550,00	0,25
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.08.20 Wirecard 110	DE000DF685Q5	6.000	6.000	0	93,300	559.800,00	0,37
SGA Société Générale Acc. N.V. Nikkei 225 Zert. 02(05/Und.)	DE0002521408	7.500	0	0	225,760	1.693.200,00	1,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>2.290.338,14</b>	<b>1,50</b>
GN Store Nord AS		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Zero Bonds 19(24) wW	XS1965536656	800	800	0	99,187	793.496,00	0,52
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4	800	0	0	98,692	789.536,00	0,52
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 14(24)	XS1078764302	USD 800	USD 0	USD 0	% 98,625	707.306,14	0,46
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>971.447,78</b>	<b>0,64</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>971.447,78</b>	<b>0,64</b>
0,5000 % Splunk Inc. DL-Conv. Notes 19(23)	US848637AC82	USD 1.000	USD 1.000	USD 0	% 108,365	971.447,78	0,64
<b>Investmentanteile</b>						<b>15.152.093,12</b>	<b>9,94</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>15.152.093,12</b>	<b>9,94</b>
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587979334	Stück 14.000	Stück 0	Stück 0	EUR 165,340	2.314.760,00	1,52
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	55.000	10.000	15.000	19,356	1.064.580,00	0,70
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	13.000	13.000	0	110,260	1.433.380,00	0,94
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	60.000	0	50.000	36,210	2.172.600,00	1,43
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	20.000	0	0	48,535	970.700,00	0,64
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	12.500	12.500	0	106,040	1.325.500,00	0,87
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	107.698	0	0	10,458	1.126.305,68	0,74
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Act. au Port. EUR Dis. oN	LU1900067940	30.000	37.500	7.500	28,580	857.400,00	0,56
Tresides Dividend & Growth AMI Inh.-Anteile A (a)	DE000A1J3AE0	17.000	0	0	126,750	2.154.750,00	1,41
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. P2 USD Dis. oN	LU1851368685	Stück 1.850	Stück 0	Stück 0	USD 1.044,420	1.732.117,44	1,14
Summe Wertpapiervermögen						147.527.187,08	96,82



Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	Markt		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)			<b>./503.057,13</b>	<b>./0,33</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>			<b>./543.168,29</b>	<b>./0,36</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten				
<b>Optionsrechte</b>			<b>./543.168,29</b>	<b>./0,36</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>			<b>./543.168,29</b>	<b>./0,36</b>
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.06.20			EUR	
BP 12200,00 EUREX	185	./500	1.090,200	./545.100,00
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.06.20 BP 12500,00 EUREX	185	./250	877,000	./219.250,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.06.20 BP 3400,00 EUREX	185	1500	122,600	183.900,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.19 BP 3200,00 EUREX	185	1750	6,000	10.500,00
S+P 500 INDEX PUT 20.12.19			USD	
BP 2800,00 CBOE	361	2500	11,950	26.781,71
<b>Devisen-Derivate</b>			<b>40.111,16</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>			<b>40.111,16</b>	<b>0,03</b>
Offene Positionen				
USD/EUR 6,0 Mio.		OTC	40.111,16	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>5.245.861,97</b>	<b>3,44</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>5.245.861,97</b>	<b>3,44</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		4.521.061,29	2,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 109.425,79	126.958,80	0,08
	NOK 719.652,74	70.268,29	0,05
	SEK 36.498,92	3.395,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF 395.371,85	359.200,37	0,24
	JPY 11.146.256,00	92.442,97	0,06
	USD 70.912,00	63.569,70	0,04
	ZAR 150.599,54	8.964,58	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>529.712,39</b>	<b>0,35</b>
Zinsansprüche		283.529,22	0,19
Dividendenansprüche		18.893,36	0,01
Quellensteueransprüche		227.289,81	0,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./430.202,66</b>	<b>./0,28</b>
Zinsverbindlichkeiten		./20,77	0,00
Verwaltungsvergütung		./88.655,10	./0,06
Verwahrstellenvergütung		./26.555,29	./0,02
Anlageberatungsvergütung		./308.571,50	./0,20
Prüfungskosten		./5.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten		./500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>152.369.501,65</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.022.984	
Anteilwert	EUR	148,95	
Ausgabepreis	EUR	150,44	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4660000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	10,2415000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1007000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,7477000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4697000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1155000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8619000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	16,7994000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	120,5744000				

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

OTC = Over-the-Counter

<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>			
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück 35.000	Stück 35.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	1.000	5.000
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	3.000	3.000
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	0	15.000
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	7.000	7.000
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	0	11.000
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	20.000	20.000
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	1.050	1.050
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10	CH0030170408	0	2.000
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	0	20.000
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	0	3.000
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	10.000	10.000
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	22.500	22.500
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	6.900	6.900
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	7.500	70.000
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	0	70.000
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO 0,16	NL0000009355	0	30.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 11(21)	BE6222320614	EUR 0	EUR 500
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	600	1.600
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.16(23/76)	XS1405763019	0	600
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	800	800
<b>Bagan Capital Ltd. DL-Zo</b>			
Exch. Bonds 16(21)	XS1486565507	USD 0	USD 1.000
0,0000 % Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 17(22)	FR0013230745	0	600
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,0000 % United States of America DL-Notes 15(25)	US912828K742	USD 0	USD 2.000
<b>Zertifikate</b>			
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.20 Conti. 125	DE000CA52ML4	Stück 4.000	Stück 4.000
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.06.20 Wirecard 123	DE000DS98A16	9.000	9.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.19 Bayer 62	DE000DDE7QJ8	20.000	20.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.19 ESTX50 2900	DE000DGQ8UL7	40.000	40.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	Stück 0	Stück 50.000
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	0	4.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,5000 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US848637AA27	USD 1.000	USD 1.000
<b>Zertifikate</b>			
Commerzbank AG BONUSZ 27.09.19 Infineon	DE000CJ7PH58	Stück 20.000	Stück 20.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.19 K+S 24	DE000DD55ER3	0	45.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1	EUR 0	EUR 1.000
<b>SAFRAN EO-Zero Conv.</b>			
Bonds 16(20)	FR0013087186	Stück 0	Stück 7.500
<b>0,3750 % Qiagen N.V.</b>			
DL-Conv.-Bonds 14(19)	XS1046477235	USD 0	USD 600

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252968424	0	20.000
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675	0	27.500

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 4.361

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 4.447

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindizes**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR) EUR 788,75

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 258,23

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 1.11.2018 bis 31.10.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		732.184,99	0,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.447.615,29	1,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		694.921,93	0,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		678.519,14	0,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.773,48	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		153.023,87	0,15
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./120.943,85	./0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./100.637,54	./0,10
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>3.488.457,31</u>	<u>3,41</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.479.980,06	./1,45
– Verwaltungsvergütung	./299.491,37		
– Beratungsvergütung	./1.180.488,69		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./101.561,21	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.320,14	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./63.339,01	./0,06
– Depotgebühren	./13.157,72		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./31.134,82		
– Sonstige Kosten	./19.046,47		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.655.199,64</u>	<u>./1,62</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>1.833.257,67</b></u>	<u><b>1,79</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		5.118.028,12	5,00
2. Realisierte Verluste		./3.425.396,27	./3,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.692.631,85</u>	<u>1,65</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.525.889,52	3,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.979.609,00	7,80
		1.090.207,06	1,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>9.069.816,06</u>	<u>8,87</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>12.595.705,58</b></u>	<u><b>12,31</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			136.127.743,61
2. Zwischenausschüttungen			./2.000.349,44
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.858.957,13		5.711.762,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.147.195,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./65.360,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			12.595.705,58
davon nicht realisierte Gewinne	7.979.609,00		
davon nicht realisierte Verluste	1.090.207,06		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>152.369.501,65</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>27.801.502,50</b>	<b>27,18</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		21.258.587,56	20,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.525.889,52	3,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		3.017.025,42	2,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>25.960.131,30</b>	<b>25,38</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		3.104.706,05	3,03
2. Vortrag auf neue Rechnung		22.855.425,25	22,35
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.841.371,20</b>	<b>1,80</b>
1. Endausschüttung		1.841.371,20	1,80

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2018/2019	1.022.984	152.369.501,65	148,95

<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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 14.910.625,28

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,82</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>/.0,33</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	1,01%
größter potenzieller Risikobetrag	1,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,23%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,02

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	148,95
Ausgabepreis	150,44
Anteile im Umlauf	Stück 1.022.984

### 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 1,13%

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 %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. P2 USD Dis. oN	LU1851368685	0,930
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. 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 DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg 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
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Act. au Port. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650
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:**

<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252968424	1,000
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675	0,650

**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	73.992,70
--------------------	-----	-----------

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

**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 ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.



## BESONDERER VERMERK DES 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 1.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2018 bis zum 31.10.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 14. Februar 2020

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

UBS Europe SE

**Hausanschrift:**

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Operturm  
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](http://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](http://www.roecker-walz.de)

### 4. Anlageausschuss:

Karl-Heinz Walz,

Röcker & Walz Vermögensverwaltung GmbH, Stuttgart

Rainer Kienzle,

Röcker & Walz Vermögensverwaltung GmbH, Stuttgart

Uwe Röcker,

Röcker & Walz Vermögensverwaltung GmbH, Stuttgart

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