

Pfau-StrategieDepot UI

Jahresbericht
zum 30. Juni 2024



Kapitalverwaltungsgesellschaft:



Verwahrstelle:



Beratung und Vertrieb:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2024 für das am 3. Juli 2006 aufgelegte Sondervermögen

Pfau-StrategieDepot UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Rahmen der Anlagegrundsätze wird ein aktives Vermögensmanagement zur Verbesserung der Risiko-Ertrags-Struktur angestrebt. Es soll ein Diversifikationseffekt durch die Mischung unterschiedlicher Vermögens- bzw. Asset-Klassen erreicht werden. Das Sondervermögen kann ständig an die sich verändernden Chancen und Risiken der internationalen Finanzmärkte angepasst werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten werden die zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Um ein breites Spektrum möglicher Anlagechancen in diesem vermögensverwaltenden Fondskonzept darstellen zu können, sind Investitionen u.a. in Geldmarktinstrumenten, Renten, Aktien, Derivate, Immobilien- und Alternative Investments realisierbar. Dies kann neben Direktanlagen auch über Investmentfonds oder innovative Zertifikatlösungen erfolgen. Nach Möglichkeit finden zudem Aspekte einer steuerlichen Optimierung Berücksichtigung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Verlauf des Berichtszeitraums erfuhr das Aktienengagement insgesamt eine leichte Reduktion. Die zuletzt hohen Indexstände wurden für den selektiven Abbau der Aktienpositionen genutzt. Um die Marktschwankungen zu nutzen, wurden DAX-Future-Transaktionen abgeschlossen. Ferner wurden risikoreduzierte Instrumente in Form von Discountzertifikaten auf DAX und EURO STOXX 50 insbesondere bei zunehmender Volatilität erworben, zuletzt aufgrund gegenläufiger Entwicklung jedoch wieder leicht reduziert. Bei der Zusammensetzung des gesamten Aktienportfolios legte das Pfau-Beraterteam weiterhin besonderen Wert auf eine breite Streuung der Branchen- und Länderallokation, wobei auch bewährte Technologietitel eine wichtige Rolle einnahmen. Die Rentenquote erhöhte sich im Laufe des Berichtszeitraums auf circa 48 Prozent. Das Pfau-Beraterteam beteiligte sich an der Zeichnung von Neuemissionen. Bei der Auswahl der Emittenten wurde Wert auf eine breite, branchenübergreifende Streuung der schwerpunktmäßig aus dem Bereich der Unternehmens- und Finanzanleihenstammenden Emittenten gelegt. Das durchschnittliche Rating bestätigte sich zum Jahresende auf A-. Die durchschnittliche Restlaufzeit wurde durch gezielte Umschichtung von kurzen in mittlere Laufzeiten auf rund 3,65 Jahre erhöht. Gleichzeitig konnte so das aktuell attraktive Renditeniveau in die Zukunft überführt werden. Im Rentenfondssegment wurden Rentenfonds mit Anleihen mittlerer Laufzeit, Rentenfonds mit Anleihen von Schwellenländern, Rentenlaufzeitfonds und Versicherungsnachranglösungen aufgebaut.

Mit dem Ziel der Verlängerung der Restlaufzeiten bei den festverzinslichen Papieren wurden Future-Positionen eingegangen. Aufgrund gesetzlicher Vorgaben für Investmentfonds war eine Ausweitung des Immobilienfondsanteils am Fondsvolumen weiterhin nicht möglich. Somit kam es in diesem Bereich zu keiner Veränderung (circa 4,0 Prozent). Mit knapp 2,0 Prozent Anteil am Fondsvolumen bildet der Catella European Residential Fonds die größte Position und konnte sich mit einer Wertentwicklung von -0,32 Prozent* inklusive einer Sonderauschüttung trotz des zinsanstiegsbedingten herausfordernden Umfeldes für Immobilien im Berichtszeitraum behaupten.

Der Anteil der alternativen Investments am Fondsvolumen erfuhr eine weitere Diversifizierung. Dabei wurden vor allem Lösungen selektiert, deren eingesetzte Instrumente nur eine geringe Wechselwirkung gegenüber Aktien- und Zinsrisiken aufweisen sollten. Exemplarisch ist dabei ein Fonds mit dem Fokus auf Künstliche Intelligenz (KI) zu nennen. Dieser verwendet KI zur Identifikation von Handelsgelegenheiten an den Finanzmärkten. Die Ziele dieser Maßnahme sind die Vereinnahmung möglichst marktneutraler Erträge und eine Ausweitung der Diversifikation in einem schwachen Gesamtmarkt.

Ergänzend verteilte sich das Vermögen im Bereich der alternativen Investments auf eine strategische Goldposition sowie weitere Strategiefonds.

Die Liquiditätsquote belief sich zum Ende des Berichtszeitraumes auf circa acht Prozent. Vorwiegend bestand diese aus Euro-Guthaben, ergänzt um einen kleinen Anteil an Fremdwährungsguthaben. Durch die geänderte Marktlage konnte für die Liquidität wieder eine attraktive Verzinsung vereinbart werden.

Zum Geschäftsjahresende setzte sich das Fondsvolumen in Bezug auf die Währungsallokation überwiegend aus Euro-Anlagen zusammen. Die beschriebene Schwäche des Euros hat das Pfau-Beraterteam systematisch genutzt, um liquide Fremdwährungspositionen im US-Dollar zugunsten des Eurokontos proaktiv abzubauen und damit Währungsgewinne zu realisieren. Zur Währungsallokation des Pfau-Strategie-Depot UI gehören unverändert auch indirekte Fremdwährungsrisiken ausländischer Anlagen, die zwar an den Börsen in Euro notieren, aber von Wechselkursschwankungen zur Heimatwährung des Emittenten beeinflusst werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

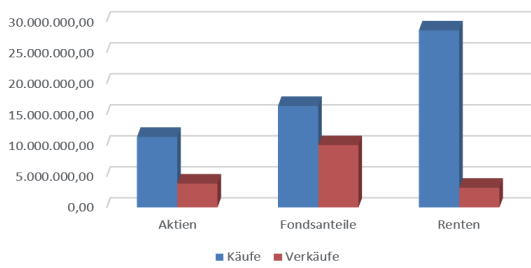
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,57%.¹⁾

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.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2024		per 30. Juni 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	61.595.575,50	36,30%	46.179.546,15	33,25%
Aktien	16.836.324,62	9,92%	14.809.102,23	10,66%
Fondsanteile	62.914.985,97	37,07%	52.218.816,48	37,60%
Zertifikate	14.219.082,98	8,38%	18.875.759,95	13,59%
Futures	./4.287,50	0,00%	24.550,00	0,02%
Bankguthaben	14.056.214,06	8,28%	6.844.048,13	4,93%
Zins- und Dividendenansprüche	893.264,31	0,53%	315.324,51	0,23%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./806.654,08	./0,48%	./393.397,49	./0,28%
Fondsvermögen	169.704.505,86	100,00%	138.873.749,96	100,00%

Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	11.368.780,02	3.840.351,90
Fondsanteile	16.353.141,71	10.044.470,74
Renten	28.540.563,22	3.158.969,40

Anteilwertentwicklung (in EUR)



Vermögensübersicht zum 30.6.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	170.522.151,76	100,48
1. Aktien	16.836.324,62	9,92
Bundesrepublik Deutschland	5.573.635,55	3,28
Frankreich	634.729,60	0,37
Irland	1.525.995,12	0,90
Italien	856.233,90	0,50
Schweiz	602.373,64	0,35
USA	7.643.356,81	4,50
2. Anleihen	61.595.575,50	36,29
< 1 Jahr	7.251.458,20	4,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.268.598,00	7,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.572.473,30	13,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.503.046,00	10,31
3. Zertifikate	14.219.082,98	8,38
EUR	14.219.082,98	8,38
4. Investmentanteile	62.920.477,79	37,08
EUR	55.738.388,26	32,84
USD	7.182.089,53	4,23
5. Derivate	./4.287,50	0,00
6. Bankguthaben	14.051.926,56	8,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	903.051,81	0,53
II. Verbindlichkeiten	./812.154,08	./0,48
III. Fondsvermögen	169.709.997,68	100,00

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	----------------------	--------------------	--	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **155.571.460,89** **91,67**

Börsengehandelte Wertpapiere **65.784.126,00** **38,76**

Aktien **16.836.324,62** **9,92**

Novartis AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	6.030	0	0	96,170	602.373,64	0,35

Allianz SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.560	0	0	259,500	1.183.320,00	0,70
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	5.855	5.855	0	73,250	428.878,75	0,25
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	11.120	0	0	57,080	634.729,60	0,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	20.400	0	0	37,790	770.916,00	0,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	45.370	0	0	23,480	1.065.287,60	0,63
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	14.500	14.500	0	19,800	287.100,00	0,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	131.850	0	0	6,494	856.233,90	0,50
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	3.630	0	0	236,700	859.221,00	0,51
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.635	0	0	173,720	978.912,20	0,58

AbbVie Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	4.130	0	0	171,520	661.046,66	0,39
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	11.400	0	0	182,150	1.937.765,96	1,14
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	6.300	0	0	193,250	1.136.128,22	0,67
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	4.960	0	0	172,950	800.515,12	0,47
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	4.800	0	0	146,160	654.692,05	0,39
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	3.725	0	635	438,995	1.525.995,12	0,90
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.150	0	0	446,950	1.313.822,79	0,77
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.220	0	0	262,470	788.683,65	0,46
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	3.785	0	0	99,290	350.702,36	0,21

Verzinsliche Wertpapiere **47.233.213,50** **27,83**

0,7500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	700	0	0	87,318	611.226,00	0,36
4,2520 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-FLR Med.-Term Nts 23(25)	XS2573331837	700	0	0	100,144	701.008,00	0,41
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-Non-Preferred MTN 20(25)	XS2180510732	500	0	0	97,864	489.320,00	0,29
1,6250 % Airbus SE							
EO-Medium-Term Nts 20(20/25)	XS2152795709	800	0	0	98,473	787.784,00	0,46
1,6250 % Airbus SE							
EO-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2185867913	800	800	0	89,930	719.440,00	0,42
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V.							
EO-Bonds 24(24/29)	BE6352800765	300	300	0	100,277	300.831,00	0,18
4,0000 % BASF SE MTN v.23(23/29)	XS2595418323	800	0	0	102,597	820.776,00	0,48
4,2500 % Bayer AG MTN v.23(29/29)	XS2630112014	1.000	500	0	102,475	1.024.750,00	0,60
3,7500 % Bayerische Landesbank							
Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	XS2805361560	1.000	1.000	0	99,461	994.610,00	0,59
3,8750 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-Term Notes 23(28)	XS2698773830	665	665	0	102,056	678.672,40	0,40
0,6250 % BPCE S.A.							
EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	1.000	0	0	97,533	975.330,00	0,57
4,1250 % BPCE S.A.							
EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	1.000	0	0	102,005	1.020.050,00	0,60
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V.							
EO-Medium-Term Nts 24(24/28)	XS2757515882	750	750	0	99,525	746.437,50	0,44
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	800	0	0	96,838	774.704,00	0,46
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	700	0	0	101,559	710.913,00	0,42
0,8750 % Covestro AG							
Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688	500	0	0	96,004	480.020,00	0,28
4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale							
MTN.-IHS S.A161 v.23(28)	XS2660380622	500	500	0	101,487	507.435,00	0,30

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	1.000	1.000	0	101,874	1.018.740,00	0,60
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	1.000	0	0	92,764	927.640,00	0,55
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1	1.000	0	0	96,850	968.500,00	0,57
3,7500 % E.ON SE Med. T. Nts v.23(28/29)	XS2673536541	800	800	0	101,631	813.048,00	0,48
3,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 22(26/26)	XS2558395351	800	0	0	100,600	804.800,00	0,47
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 23(30/30)	XS2722717472	1.000	1.000	0	101,731	1.017.310,00	0,60
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	500	0	0	99,351	496.755,00	0,29
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 22(29/29)	XS2536502227	1.000	1.000	0	101,935	1.019.350,00	0,60
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(25)	XS2078696866	190	0	0	98,068	186.329,20	0,11
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.23(29)	DE000A3515S3	500	500	0	103,836	519.180,00	0,31
1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S	XS1808482746	1.000	0	0	94,414	944.140,00	0,56
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052	500	500	0	99,863	499.315,00	0,29
0,0500 % Jyske Bank A/S EO- FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	800	0	0	95,610	764.880,00	0,45
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	FR001400M6L3	800	800	0	101,025	808.200,00	0,48
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	1.000	0	0	100,406	1.004.060,00	0,59
3,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.23(27)	XS2711420054	1.500	1.500	0	101,018	1.515.270,00	0,89
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 22(25)	XS2477154871	500	0	0	98,616	493.080,00	0,29
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2305244241	250	0	0	94,648	236.620,00	0,14
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 23(28)	XS2576364371	1.000	0	0	100,888	1.008.880,00	0,59
3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24(24/32) Reg.S	XS2825485183	500	500	0	99,064	495.320,00	0,29
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.20(25/25)	XS2197673747	800	0	0	99,154	793.232,00	0,47
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2384734542	1.000	0	0	92,564	925.640,00	0,55
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	200	200	0	105,616	211.232,00	0,12
1,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 22(27)	DK0030506886	700	0	0	93,895	657.265,00	0,39
4,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 23(29)	DK0030512421	800	1.200	400	103,370	826.960,00	0,49
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	1.000	0	460	101,857	1.018.570,00	0,60
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	500	0	0	103,694	518.470,00	0,31
1,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 17(17/29)	XS1708193815	1.000	1.000	0	90,809	908.090,00	0,54
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/30)	XS2813211294	1.000	1.000	0	100,040	1.000.400,00	0,59
2,5000 % RWE AG Med. T. Nts v.22(25/25)	XS2523390271	1.000	0	0	98,762	987.620,00	0,58
2,1250 % RWE AG Med. T. Nts v.22(26/26)	XS2482936247	1.000	0	0	97,643	976.430,00	0,58
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(28/28)	XS2769892519	500	500	0	99,432	497.160,00	0,29

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 22(25/25)	XS2526839175	EUR 800	EUR 0	EUR 0	% 99,080	792.640,00	0,47
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 23(27)	XS2643041721	1.000	0	0	102,136	1.021.360,00	0,60
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO- Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344	750	0	0	93,320	699.900,00	0,41
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 17(17/25)	XS1724873275	500	0	0	96,330	481.650,00	0,28
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 21(28)	XS2282210231	680	0	0	88,798	603.826,40	0,36
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	500	0	0	96,714	483.570,00	0,28
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 24(29/30)	DE000A3LWGF9	1.000	1.000	0	98,684	986.840,00	0,58
1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/28)	XS2481498173	1.500	0	0	94,135	1.412.025,00	0,83
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 21(26)	AT000B122080	800	0	0	94,715	757.720,00	0,45
5,3740 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 18(24)	XS1910947941	900	0	0	100,537	904.833,00	0,53
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	500	0	0	95,979	479.895,00	0,28
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 20(20/24)	XS2230884657	255	0	0	99,220	253.011,00	0,15
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	DE000A3E5MF0	400	0	0	99,166	396.664,00	0,23
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	300	0	0	90,807	272.421,00	0,16
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	500	0	0	96,213	481.065,00	0,28
Zertifikate						1.714.587,88	1,01
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 19.865	Stück 0	Stück 25.135	EUR 86,312	1.714.587,88	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						24.934.597,10	14,69
Verzinsliche Wertpapiere						12.430.102,00	7,32
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 24(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 99,887	199.774,00	0,12
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 23(28/28)	DE000A3514E6	1.000	1.000	0	101,019	1.010.190,00	0,60
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28)	XS2802928775	900	900	0	99,894	899.046,00	0,53
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/29)	XS2623221228	1.000	200	0	101,579	1.015.790,00	0,60
4,1250 % Danfoss Finance II B.V. EO-M.-T. Nts 23(23/29) Reg.S	XS2628785466	1.000	0	0	101,941	1.019.410,00	0,60
3,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 23(27)	XS2689049059	1.000	1.000	0	101,326	1.013.260,00	0,60
3,3750 % Honeywell International Inc. EO-Notes 24(24/30)	XS2776889995	800	800	0	98,934	791.472,00	0,47
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 24(24/29)	XS2776793965	1.000	1.000	0	99,914	999.140,00	0,59
3,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	DE000LB39EQ6	1.000	2.000	1.000	100,308	1.003.080,00	0,59
3,0000 % Linde PLC EO-M.-T Nts 24(24/28)	XS2765559799	1.000	1.000	0	98,872	988.720,00	0,58
3,3750 % Linde PLC EO-M.-T Nts 24(24/30)	XS2834282142	500	500	0	100,132	500.660,00	0,30
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 23(23/30)	XS2679898184	1.000	1.000	0	103,881	1.038.810,00	0,61
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/29)	XS2676395077	1.000	1.000	0	102,453	1.024.530,00	0,60
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2404629235	1.000	0	0	92,622	926.220,00	0,55

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate						12.504.495,10	7,37
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 03.10.24 DAX 11000	DE000PN3BAM2	Stück 13.520	Stück 3.500	Stück 0	EUR 108,940	1.472.868,80	0,87
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 DAX 14500	DE000PN9AB95	11.910	11.910	0	138,520	1.649.773,20	0,97
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 ESTX50 3700	DE000PN9JGB2	46.675	46.675	0	35,300	1.647.627,50	0,97
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.09.24 ESTX50 2700	DE000PE053T7	54.850	14.250	0	26,750	1.467.237,50	0,86
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 ESTX50 3000	DE000DJ138M0	50.400	50.400	0	29,410	1.482.264,00	0,87
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 03.01.25 ESTX50 3200	DE000LB4LLC5	52.670	52.670	0	31,330	1.650.151,10	0,97
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 DAX 11750	DE000SV6JWE6	12.850	12.850	0	115,280	1.481.348,00	0,87
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 DAX 12000	DE000VU1CJ05	14.070	14.070	0	117,500	1.653.225,00	0,97
Nichtnotierte Wertpapiere						1.932.260,00	1,14
Verzinsliche Wertpapiere						1.932.260,00	1,14
0,0000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 24(29)	XS2845057780	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 0	% 99,626	996.260,00	0,59
3,1794 % SG Issuer S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(32)	CH1166032230	1.000	0	0	93,600	936.000,00	0,55
Investmentanteile						56.034.262,29	33,02
KVG-eigene Investmentanteile						7.754.898,32	4,57
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	Stück 18.005	Stück 7.305	Stück 0	EUR 111,790	2.012.778,95	1,19
Empureon Volatility One Fund Inh.-Anteile I	DE000A3D9GL3	2.075	2.075	0	1.081,510	2.244.133,25	1,32
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B	DE000A3D05Q3	1.280	1.280	0	1.060,150	1.356.992,00	0,80
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	Stück 1.830	Stück 1.830	Stück 0	USD 1.253,710	2.140.994,12	1,26
Gruppenfremde Investmentanteile						48.279.363,97	28,45
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	Stück 51	Stück 0	Stück 51	EUR 26.245,330	1.338.511,83	0,79
AGIF-All.SDG Euro Credit Inh. Anteile P7(EUR)Dis.oN	LU1518687030	24.581	24.581	0	93,710	2.303.453,65	1,36
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	50.920	0	0	23,820	1.212.914,40	0,71
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	57.218	16.168	0	40,160	2.297.874,88	1,35
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	1.700	1.700	0	946,810	1.609.577,00	0,95
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	53.100	86.000	32.900	14,830	787.467,69	0,46
Carmignac Ptf-EM Debt Namens-Ant.FW EUR Acc. o.N.	LU1623763734	5.515	5.515	0	141,940	782.799,10	0,46
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.A Dis.EUR o.N.	LU0907927171	7.885	5.085	0	91,150	718.717,75	0,42
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	4.600	0	0	183,730	845.158,00	0,50
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	187.550	0	0	8,197	1.537.347,35	0,91
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000264WWY0	175.926	175.926	0	5,089	895.252,23	0,53
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF R. Shs o.N.	IE00BYZTVT56	910.000	0	0	4,650	4.231.136,00	2,49
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	32.600	0	0	70,620	2.302.212,00	1,36

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF						EUR		
Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69		277.850	0	0	11,045	3.068.853,25	1,81
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		1.375	0	1.375	1.631,420	2.243.202,50	1,32
Plenum CAT Bd Dyn.Fd								
Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1115702881		15.000	0	0	113,380	1.700.700,00	1,00
Plenum Eur.Insur.Bd Fd								
Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		16.375	16.375	0	99,960	1.636.845,00	0,96
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy								
Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722		14.665	0	0	66,210	970.969,65	0,57
Robeco High Yield Bonds								
Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851		28.919	0	0	92,240	2.667.443,92	1,57
Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op.								
Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0279459969		31.935	0	0	27,475	877.414,13	0,52
Schroder ISF Global High Yld								
Namensant. C Acc EUR Hdg o.N.	LU0189895658		45.585	0	0	47,655	2.172.357,73	1,28
Tungsten TRYC.AI GI.Mkts Dyn.								
Act.Port. S EUR Dis. oN	LU2709243443		12.250	12.250	0	99,050	1.213.362,50	0,71
Twelve Cat Bond Fund								
Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70		21.400	0	0	121,670	2.603.738,00	1,53
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051		4.000	0	0	429,480	1.717.920,00	1,01
UniNachhaltig Aktien Global Inh.-Anteile I	DE000A2H9AX8		8.000	0	0	187,880	1.503.040,00	0,89
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF						USD		
Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467		54.518	32.618	0	30,380	1.545.592,42	0,91
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg. Shs o.N.	IE00B1TXHL60		60.000	0	0	32,150	1.800.111,98	1,06
OSSIAM LUX-OSSIAM US Steeper								
Act. au Port. 2C USD oN	LU1991353761		6.650	6.650	0	123,940	769.131,21	0,45
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd								
Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE00B29K0P99		69.900	0	0	14,200	926.259,80	0,55
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							6.886.215,50	4,06
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							6.886.215,50	4,06
Catella European Residential						EUR		
Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		219.200	0	0	15,680	3.437.056,00	2,03
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809		17.400	0	0	1,580	27.492,00	0,02
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507		8.750	0	0	95,090	832.037,50	0,49
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515		23.250	0	0	54,280	1.262.010,00	0,74
Unilnstit. Europ. Real Estate Inh.-Ant. FK	DE000A1H9KC2		27.250	0	0	48,720	1.327.620,00	0,78
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							155.571.460,89	91,67
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./4.287,50	0,00
Aktienindex-Derivate							./9.787,50	./0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./9.787,50	./0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)								
20.09.24 EUREX		185		./3			./9.787,50	./0,01
Zins-Derivate							5.500,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							5.500,00	0,00
FUTURE EURO-BUND								
06.09.24 EUREX		185	1.000.000				5.500,00	0,00

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

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		14.051.926,56	8,28
Bankguthaben			
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		10.948.423,47	6,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	NOK 6.222.375,58	545.344,05	0,32
UBS Europe SE	PLN 2.015.953,26	467.955,72	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	CHF 83.728,32	86.972,39	0,05
UBS Europe SE	GBP 512,39	604,52	0,00
UBS Europe SE	USD 2.146.014,46	2.002.626,41	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände		903.051,81	0,53
Zinsansprüche		881.927,14	0,52
Quellensteueransprüche		11.337,17	0,01
Variation Margin		9.787,50	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		/.812.154,08	/.0,48
Verwaltungsvergütung		/.60.623,46	/.0,04
Performance Fee		/.342.524,63	/.0,20
Verwahrstellenvergütung		/.28.856,77	/.0,02
Anlageberatungsvergütung		/.359.699,22	/.0,21
Prüfungskosten		/.13.961,11	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.988,89	0,00
Variation Margin		/.5.500,00	0,00
Fondsvermögen		169.709.997,68	100,00³⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.310.911	
Anteilwert	EUR	129,46	
Ausgabepreis	EUR	129,46	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9627000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR = 4,3080000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8476000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0716000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,4100000			

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

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

Pfau-StrategieDepot UI

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			
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück 21.660	Stück 21.660
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	0	13.527
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	0	13.300
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1243598427	1.206	1.206
Verzinsliche Wertpapiere			
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.19(23/23)	XS2084510069	EUR 0	EUR 900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR 0	EUR 500
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1890709774	0	800
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 15(15/24)	XS1292384960	EUR 0	EUR 1.000
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 18(23)	BE6307427029	0	500
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Nts 21(24)	XS2358343833	0	1.000
1,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	0	500
0,0000 % Credit Suisse AG EO-Anl. 21(23)	DE000CS8DCN1	0	1.500
1,6250 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1963849440	0	565
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(23/23)	XS2408458227	0	800
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1956014531	0	460
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 18(23/24)	XS1917601582	0	500
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferrred Nts 18(23)	XS1873219304	0	750
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2150006133	0	800
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 19(24)	DK0009522732	0	500
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	XS1917591411	0	800
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS1946004451	0	800
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 ESTX50 2600	DE000PD2A2F9	Stück 0	Stück 53.460
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 28.03.24 DAX 11250	DE000PE73RL3	0	18.800
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.10.23 DAX 10000	DE000DV8MQP1	0	13.990
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 25.06.24 SAP 110	DE000GZ6JGW1	0	6.800
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 26.06.24 ESTX50 2900	DE000GC7ES62	0	49.350
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.03.24 ESTX50 2900	DE000HG73KP1	0	72.600
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.12.23 DAX 11000	DE000HG23217	0	12.635
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.12.23 ESTX50 2800	DE000HG234B9	0	49.490
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.24 DAX 10500	DE000SQ4VFH1	0	20.175
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	Stück 0	Stück 7.600
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	0	6.650
Gruppenfremde Investmentanteile			
Allianz Corps-Corent Inhaber-Anteile P (EUR)	DE0005316285	Stück 0	Stück 42.050
DWS Inv.- Em.Mkts IG Sov.Debt Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663860127	0	7.265
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJRQ85	0	117.600
Unilnst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719	6.101	19.276
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	0	690
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	0	25.700

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

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

12.245,46

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

8.567,04

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.

Pfau-StrategieDepot UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2023 bis 30.6.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		177.119,71	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		228.097,61	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.395.613,39	1,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.190.999,07	0,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		395.639,17	0,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		954.090,63	0,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./26.567,94	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./37.656,50	./0,03
11. Sonstige Erträge		9.781,45	0,01
Summe der Erträge		4.287.116,60	3,27
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.911.699,76	./1,46
– Verwaltungsvergütung	./226.323,33		
– Beratungsvergütung	./1.685.376,43		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./107.729,90	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.441,09	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./173.118,01	./0,13
– Depotgebühren	./11.695,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./159.232,43		
– Sonstige Kosten	./2.190,58		
Summe der Aufwendungen		./2.201.988,76	./1,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.085.127,84	1,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.924.409,82	2,99
2. Realisierte Verluste		./1.125.111,18	./0,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.799.298,64	2,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.263.449,86	4,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		305.347,37	0,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.568.797,23	5,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.453.223,71	8,73

Pfau-StrategieDepot UI

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			138.873.749,96
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.413.376,70
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.160.939,39
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.416.401,97	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.255.462,58	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./364.538,67
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		11.453.223,71
	davon nicht realisierte Gewinne	6.263.449,86	
	davon nicht realisierte Verluste	305.347,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			169.709.997,68
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		15.817.230,19	12,06
1.	Vortrag aus Vorjahr	10.055.470,87	7,67
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.884.426,48	3,72
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	877.332,84	0,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		13.064.317,09	9,96
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	13.064.317,09	9,96
III. Gesamtausschüttung		2.752.913,10	2,10
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	2.752.913,10	2,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	950.809	117.668.362,25	123,76
2021/2022	1.104.062	130.225.563,40	117,95
2022/2023	1.134.211	138.873.749,96	122,44
2023/2024	1.310.911	169.709.997,68	129,46

⁵⁾ 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 2.696.425,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.7.2006 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,33%
größter potenzieller Risikobetrag	0,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,50%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD)	
(ID: XFI000002269 BB: BCOM) in EUR	7,50%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	25,00%
JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR)	
(ID: XFIJPM000296 BB: JNUCGBIG)	10,00%
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	17,50%
REXP 2 Y (EUR) (ID: XFI000000439 BB: REX2YP)	40,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	129,46
Ausgabepreis	129,46
Anteile im Umlauf	Stück 1.310.911

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.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,23%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	0,640
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	0,500
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3	0,700
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B	DE000A3D05Q3	1,020
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	1,250
AGIF-All.SDG Euro Credit Inhaber Anteile P7(EUR)Dis.oN	LU1518687030	0,450
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	0,500
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	0,400
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	0,030
Carmignac Ptf-EM Debt Namens-Ant.FW EUR Acc. o.N.	LU1623763734	0,850
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.A Dis.EUR o.N.	LU0907927171	0,900
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	0,780
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	0,120
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000264WWY0	0,120
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	0,650
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	0,750
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0,200
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,700
OSSIAM LUX-OSSIAM US Steeper Act. au Port. 2C USD oN	LU1991353761	0,300
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE00B29K0P99	0,890
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1115702881	1,200
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,560
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	0,800
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851	0,550
Schroder ISF Gl Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0279459969	1,000
Schroder ISF Global High Yld Namensant. C Acc EUR Hdg o.N.	LU0189895658	0,600
Tungsten TRYC.AI Gl.Mkts Dyn. Act.Port. S EUR Dis. oN	LU2709243443	1,750
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70	0,925
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	1,200
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile I	DE000A2H9AX8	1,200
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2	0,600
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	0,820
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507	0,700
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515	0,700
Unilnstit. Europ. Real Estate Inhaber-Anteile FK	DE000A1H9KC2	0,600
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
KVG-eigene Investmentanteile		
Zorca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	0,100
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
Allianz Corps-Corent Inhaber-Anteile P (EUR)	DE0005316285	0,600
DWS Inv.- Em.Mkts IG Sov.Debt Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663860127	0,600
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85	0,250
Unilnst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719	0,450
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	0,135
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	0,020

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	35.471,47
--------------------	-----	-----------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände	0%
--	----

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel): 0,96
 potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta): EUR 154.561,00
 potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01): EUR 20.418,32
 potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01): EUR 19.684,67

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF	701.004,28
EUR	149.628.634,70
GBP	607,34
NOK	546.547,53
PLN	469.613,71
USD	18.363.590,12

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	8,28
2-7 Tage	86,08
8-30 Tage	1,00
31-90 Tage	3,30
91-180 Tage	1,33
181-365 Tage	0,01
mehr als 365 Tage	0,00

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfangs des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,99
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,99

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pfau-StrategieDepot UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Pfau-StrategieDepot UI

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Kurzübersicht über die Partner des Pfau-StrategieDepot 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,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

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 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratung und Vertrieb

Name:

VerbundVolksbank OWL eG

Postanschrift:

Neuer Platz 1 · 33098 Paderborn
Telefon: 052 51/294-0 · Telefax: 052 51/294-188
www.verbundvolksbank-owl.de

WKN: A0JELE / ISIN: DE000A0JELE0