

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## RSI International UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:

Reintgen Konzepte GmbH

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2023 für das am 1. Dezember 2013 übernommene Sondervermögen

### RSI International UI

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert im Kern in Aktien etablierter internationaler Unternehmen. Im Rahmen der aktiven Anlagestrategie wird insbesondere auf Qualität, Bewertung, Marktkapitalisierung, Verschuldungsgrad, Markenwert und Free-Cash-Flow der Einzeltitel Wert gelegt. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung kann die Gewichtung der Aktienquote im Rahmen einer Absicherungsstrategie (Overlay Management) angepasst werden. Diese zielt darauf ab, in stark fallenden Märkten potentielle Verluste aus Aktieninvestments zu reduzieren.

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

Mit der hauseigenen Aktienselektionsstrategie MASS werden globale Qualitäts- und Wachstumstitel mit hoher Rentabilität und hohem Free Cash Flow selektiert und ins Portfolio aufgenommen. Durch eine ausgewogene Diversifikation über Regionen und Branchen wird eine adäquate Risikostruktur angestrebt.

Nach dem überraschend starken 1. Halbjahr im Jahr 2023 haben sich die weltweiten Aktienmärkte im 3. Quartal 2023 schwächer entwickelt und somit konsolidiert. Der Hauptgrund dafür liegt in der weiterhin hartnäckig hohen Inflation und der daraus resultierenden Notwendigkeit für die Notenbanken, die Zinszügel weiter straff zu halten und Liquidität dem Markt zu entziehen. Zudem zeigt sich die konjunkturelle Entwicklung insbesondere in den USA trotz der starken Zinssteigerungen überraschend robust. Der Arbeitsmarkt ist dabei der entscheidende Indikator: mit einer Arbeitslosenquote von nur 3,8% ist derzeit keine scharfe Rezession in Sicht. Diese an sich positive Entwicklung hat jedoch zur Folge, dass die Zinssenkungserwartungen der Investoren weiter nach hinten geschoben worden sind – zulasten der Aktien- und Anleihenmärkte. Das Mantra "Higher for Longer", was sowohl die Zins- als auch die Inflationsentwicklung umfasst, prägt sich langsam in die Bewertungen ein. Die sehr gute Verfassung der US Unternehmen setzte sich auch im vergangenen Quartal fort, wie die letzten Quartalsberichte eindrucksvoll bestätigen konnten. Die gestiegenen Kosten für Personal, Energie etc. konnten die Firmen bisher gut an die Verbraucher weiterreichen, sodass die Umsatz- und Gewinnentwicklungen über den Erwartungen ausgefallen sind. Insbesondere Unternehmen mit sehr starker Marktstellung bzw. hoher Markentreue – sogenannte Qualitätsunternehmen - konnten sich dabei positiv hervorheben. Zusätzlich zeigt der Technologiesektor durch die erstaunlichen Weiterentwicklungen im Bereich der „Künstlichen Intelligenz“ eine relative Stärke, auch wenn die Bewertungen teilweise sehr teuer geworden sind und mittlerweile relativ viel Hoffnung eingepreist wird. Im laufenden Jahr wurde dies im Fonds dazu genutzt, einen Teil der Gewinne aus diesem Bereich mitzunehmen und das Portfolio etwas defensiver aufzustellen.

Beim Blick auf Europa und Asien bzw. China sieht die wirtschaftliche Entwicklung jedoch nicht so positiv aus. Während Europa mit dem Schwerpunkt auf zyklische Branchen wie Automobil bzw. Chemie mit Strukturproblemen zu kämpfen hat, kommt China mit der Immobilienkrise und der generellen Wirtschaftsschwäche – trotz Stimulierungsmaßnahmen – nicht in ein Wachstumsumfeld. Zudem belastet die hohe Inflation in Europa die Konsumenten und nimmt

der europäischen Zentralbank die Möglichkeit, auf die Konjunkturschwäche durch Zinssenkungen zu reagieren. Die schwächere konjunkturelle Situation macht sich an der Entwicklung der Börsen im letzten Quartal bemerkbar. Während US-Aktien ihr Niveau relativ gut halten konnten, haben beispielsweise deutsche Aktien bzw. auch Aktien aus Schwellenländern deutlich von Ihren Jahreshöchstständen abgeben.

Im Jahresverlauf wurde das Portfolio komplett auf Einzeltitel umgestellt, um unsere eigene Aktienselektionsstrategie durchgängig umzusetzen und die Gesamtkostenbelastung des Fonds in Summe zu reduzieren.

#### Wesentliche Risiken

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

Das primäre Risiko für das Fondsvermögen besteht in den Marktpreisrisiken der globalen Aktienmärkte. Durch den Fokus auf internationale Märkte bestehen zudem Währungsrisiken – vornehmlich gegenüber dem US-Dollar, aber auch andere internationale Währungen. Operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken werden durch diverse Sicherungsmechanismen reduziert, lassen sich jedoch nicht komplett ausschließen.

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.

##### 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.

##### 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 ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,64%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 30. September 2023		per 30. September 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	4.320.282,51	99,61%	2.380.997,07	46,59%
Fondsanteile	0,00	0,00%	2.286.641,53	44,75%
Zertifikate	0,00	0,00%	406.260,00	7,95%
Futures	./6.488,52	./0,15%	36.605,01	0,72%
Bankguthaben	42.282,34	0,97%	24.706,20	0,48%
Zins- und Dividendenansprüche	9.787,63	0,23%	13.172,22	0,26%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./28.869,79	./0,67%	./38.157,48	./0,75%
Fondsvermögen	4.336.994,17	100,00%	5.110.224,55	100,00%

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

## Vermögensübersicht zum 30.9.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.365.869,24</b>	<b>100,67</b>
1. Aktien	4.320.282,51	99,61
Belgien	123.040,00	2,84
Bundesrepublik Deutschland	168.150,40	3,88
Dänemark	71.152,99	1,64
Frankreich	422.981,30	9,75
Großbritannien	289.049,70	6,66
Irland	98.975,00	2,28
Japan	388.040,92	8,95
Norwegen	149.580,00	3,45
Schweiz	113.576,12	2,62
Südkorea	53.561,31	1,23
USA	2.442.174,77	56,31
2. Derivate	./6.488,52	./0,15
3. Bankguthaben	42.282,34	0,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.792,91	0,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./28.875,07</b>	<b>./0,67</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.336.994,17</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>4.320.282,51</b>	<b>99,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.320.282,51</b>	<b>99,61</b>
<b>Aktien</b>						<b>4.320.282,51</b>	<b>99,61</b>
Nestlé S.A.						CHF	
Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	1.060	0	350	103,740	113.576,12	2,62
Novo						DKK	
Nordisk A/S	DK0062498333	824	824	0	643,900	71.152,99	1,64
Allianz SE						EUR	
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	275	0	635	225,700	62.067,50	1,43
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	690	690	0	165,160	113.960,40	2,63
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	195	195	0	431,900	84.220,50	1,94
Kerry Group PLC Reg. Shs A EO 0,125	IE0004906560	1.250	1.250	0	79,180	98.975,00	2,28
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	313	313	0	393,200	123.071,60	2,84
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	16	18	2	7.690,000	123.040,00	2,84
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	142	142	0	716,400	101.728,80	2,35
Mercedes-Benz Group AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	1.610	1.610	0	65,890	106.082,90	2,45
Diageo PLC						GBP	
Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	2.700	2.700	0	30,340	94.473,53	2,18
Reckitt Benckiser Group							
Reg. Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	1.650	1.650	0	57,940	110.253,72	2,54
Unilever PLC Reg. Shs LS 0,031111	GB00B10RZP78	1.800	0	0	40,620	84.322,45	1,94
Ajinomoto Co. Inc.						JPY	
Registered Shares o.N.	JP3119600009	1.500	1.500	0	5.764,000	54.737,56	1,26
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	2.600	3.900	1.300	5.406,000	88.985,57	2,05
Kirin Holdings Co. Ltd. Reg. Shs o.N.	JP3258000003	7.700	7.700	0	2.093,000	102.030,53	2,35
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	720	720	0	20.165,000	91.918,07	2,12
Sony Group Corp. Reg. Shares o.N.	JP3435000009	650	650	0	12.240,000	50.369,19	1,16
Salmar ASA						NOK	
Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	3.100	3.100	0	543,400	149.580,00	3,45
Alphabet Inc.						USD	
Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	600	0	840	130,860	74.169,66	1,71
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	970	0	270	127,120	116.480,63	2,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	365	0	665	171,210	59.032,35	1,36
Berkshire Hathaway Inc.							
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	400	0	100	350,300	132.363,50	3,05
Coca-Cola Co., The Reg. Shs DL 0,25	US1912161007	1.800	1.800	0	55,980	95.186,09	2,19
Colgate-Palmolive Co. Reg. Shs DL 1	US1941621039	1.685	1.685	0	71,110	113.187,56	2,61
Costco Wholesale Corp.							
Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	255	255	0	564,960	136.089,93	3,14
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	156	300	144	377,380	55.612,39	1,28
Hershey Co., The Reg. Shares DL 1,0	US4278661081	475	475	0	200,080	89.777,06	2,07
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	800	800	0	155,750	117.702,63	2,71
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	300	0	150	395,910	112.198,19	2,59
McDonald's Corp. Reg. Shs DL 0,01	US5801351017	410	410	0	263,440	102.031,36	2,35
Meta Platforms Inc.							
Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	221	0	459	300,210	62.673,73	1,45
Microsoft Corp.							
Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	200	0	350	315,750	59.654,26	1,38

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% - Anteil am Fonds- vermögen
			30.9.2023	Zugänge	Abgänge		in	
			Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück	USD	EUR	
Monster Beverage Corp. (NEW)								
Registered Shares DL 0,005	US61174X1090		1.085	1.085	0	52,950	54.270,50	1,25
NIKE Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US6541061031		920	920	0	95,620	83.100,70	1,92
O'Reilly Automotive Inc.[New]								
Registered Shares DL 0,01	US67103H1077		136	136	0	908,860	116.762,67	2,69
PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166	US7134481081		620	620	0	169,440	99.237,48	2,29
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		900	900	0	145,860	124.007,18	2,86
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		45	0	45	1.260,000	53.561,31	1,23
Tractor Supply Co. Registered Shares DL 0,008	US8923561067		505	505	0	203,050	96.864,02	2,23
Ulta Beauty Inc. Reg. Shares DL 0,01	US90384S3031		290	290	0	399,450	109.428,02	2,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021		127	127	0	504,190	60.487,56	1,39
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394		555	555	0	230,010	120.589,03	2,78
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9314271084		3.950	3.950	0	22,240	82.985,07	1,91
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098		390	790	400	152,440	56.160,59	1,29
Yum! Brands, Inc. Reg. Shares o.N.	US9884981013		950	950	0	124,940	112.122,61	2,59
Summe Wertpapiervermögen							4.320.282,51	99,61
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./6.488,52</b>	<b>./0,15</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>./6.488,52</b>	<b>./0,15</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>./6.488,52</b>	<b>./0,15</b>
FUTURE EURO E-MINI				USD				
18.12.23 CME			352	437.500		1,062	./6.488,52	./0,15

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>42.282,34</b>	<b>0,97</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>42.282,34</b>	<b>0,97</b>
EUR-Guthaben bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		30.276,87	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 12.708,99	12.005,47	0,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>9.792,91</b>	<b>0,23</b>
Zinsansprüche		90,82	0,00
Dividendenansprüche		4.495,42	0,10
Quellensteueransprüche		5.206,67	0,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./28.875,07</b>	<b>./0,67</b>
Zinsverbindlichkeiten		./5,28	0,00
Verwaltungsvergütung		./20.755,53	./0,48
Verwahrstellenvergütung		./1.335,09	./0,03
Prüfungskosten		./6.083,06	./0,14
Veröffentlichungskosten		./696,11	./0,02
<b>Fondsvermögen</b>		<b>4.336.994,17</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	81.879	
Rücknahmepreis	EUR	52,97	
Ausgabepreis	EUR	55,62	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9682000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	157,9537000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4568000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,2618000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8671000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0586000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen  
352 = Chicago – CME Globex

<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	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	0	420
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US09247X1019	0	200
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	0	62
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50	GB0005405286	0	26.000
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	0	57
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	120	120
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	0	440
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	0	1.050
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	0	820
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	0	730
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	0	1.200
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	0	115.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	2.500	2.500
<b>Zertifikate</b>			
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	0	7.400
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	0	300
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	412	412
<b>Investmentanteile</b>			
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>			
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	0	2.100
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Inves.Fds SICAV-In.Gl.Fo.Eq.Fd Act. Nom. Z USD Acc. oN	LU2040206554	0	26.300
iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ601	0	7.500
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0	400
MainFirst-Global Equities Fd Inhaber-Ant. R(thes.)EUR o.N	LU1004824790	0	2.470
MEDICAL – MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	0	300
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0	1.200
The Original Platform Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2QJLG5	0	500

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)

EUR

966,34

**Währungsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO)

EUR

1.703,11

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 1.10.2022 bis 30.9.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		14.797,16	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		61.347,42	0,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.584,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.219,57	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./13.717,42	./0,17
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		61.792,53	0,75
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./113,71	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./86.540,48	./1,05
– Verwaltungsvergütung	./86.540,48		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./5.590,16	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.256,83	./0,09
5. Sonstige Aufwendungen		3.552,15	0,04
– Depotgebühren	./4.177,18		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	7.823,32		
– Sonstige Kosten	./93,99		
Summe der Aufwendungen		./95.949,03	./1,17
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./34.156,49</b>	<b>./0,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		926.921,87	11,32
2. Realisierte Verluste		./574.487,66	./7,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		352.434,21	4,30
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		318.277,72	3,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./539.705,11	./6,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		423.349,73	5,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./116.355,38	./1,42
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>201.922,34</b>	<b>2,46</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>5.110.224,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./992.205,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		214.594,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./1.206.800,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			17.052,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			201.922,34
davon nicht realisierte Gewinne		./539.705,11	
davon nicht realisierte Verluste		423.349,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>4.336.994,17</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		318.277,72	3,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>318.277,72</b>	<b>3,88</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	164.614	8.374.202,86	50,87
2020/2021	121.191	7.057.968,70	58,24
2021/2022	100.947	5.110.224,55	50,62
2022/2023	81.879	4.336.994,17	52,97

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 438.905,16

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>99,61</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,15</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	52,97
Ausgabepreis	55,62
Anteile im Umlauf	Stück 81.879

#### 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	2,21 %
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 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 %
-------------------	----------------	--

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

##### KVG-eigene Investmentanteile

Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	1,200
--	--------------	-------

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Inves.Fds SICAV-In.Gl.Fo.Eq.Fd Act. Nom. Z USD Acc. oN	LU2040206554	0,700
iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ601	0,300
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330
MainFirst-Global Equities Fd Inhaber-Ant. R(thes.)EUR o.N	LU1004824790	0,750
MEDICAL – MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	0,860
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	0,980
The Original Platform Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2QJLG5	1,360

#### 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	18.370,49
--------------------	-----	-----------

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>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
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>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

#### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

##### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

##### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

##### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

**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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RSI International UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des RSI International 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
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:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0  
Telefax: 069/21 61-13 40  
www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio. 560 (Stand: 31.12.2022)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Beratungsgesellschaft

**Name:**

MYRA Capital AG

**Postanschrift:**

Bettinastrasse 30  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 0 69 348 78 530

### 4. Vertrieb

**Name:**

Reintgen Konzepte GmbH

**Postanschrift**

Langemarckweg 31a, 51465 Bergisch Gladbach

Telefon: 02202 – 188 65 79

### 5. Anlageausschuss

Bernd Georg Reintgen,  
Reintgen Konzepte GmbH, Bergisch Gladbach

Gökhan Kula,  
ALPS Family Office AG, Dietmannsried

Axel Janik,  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

WKN: 531512 / ISIN: DE0005315121

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

VERTRIEB:

Reintgen Konzepte GmbH

Langemarckweg 31a · 51465 Bergisch Gladbach  
Telefon: 022 02/188 65 79

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40