

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SWuK Renten Flexibel UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

Schneider, Walter & Kollegen

Vermögensverwaltung AG

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch eine aktive und flexible Auswahl verschiedener Segmente der Rentenmärkte ist ein diversifiziertes Portfolio von Emittenten beabsichtigt. Dazu gehören staatliche Emittenten, staatsnahe- und supranationale Institutionen, internationale öffentliche Körperschaften und Unternehmen, die in einem Staat der Gruppe der zwanzig wichtigsten Industrie- und Schwellenländer (G 20) oder in einem Staat der Europäischen Union registriert sind, ihren Hauptsitz haben oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit ausüben. Unter Berücksichtigung dieser Kriterien soll das Sondervermögen überwiegend in auf Euro lautenden Schuldtitel, schuldtitlebezogene Instrumente, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente anlegt werden.

Der SWuK Renten Flexibel UI ist ein vermögensverwaltender Rentenfonds, der nach Chancen-Risiko-Aspekten in unterschiedliche Anleihen-Segmente investiert. Anhand einer Entscheidungsmatrix werden festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten aus den Segmenten Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Financials und sonstige Anleihen wie Pfandbriefe oder Wandelanleihen flexibel gewichtet. Das Fondsmanagement agiert dabei aus der Sicht eines Euro-Anlegers, der den Ertrag aus deutschen Staatsanleihen als Benchmark zu Grunde legt (eb.rexx Gov. Germany TR (EUR)). Das Fondsvermögen wird mindestens zu 80% in Euro angelegt, bis zu 20% können in Fremdwährungen investiert werden.

Neben der Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung zielt die Anlagepolitik darauf ab, dass jährlich eine Ausschüttung geleistet werden kann. Für einen defensiven Investor wie z.B. eine Stiftung oder eine Versorgungskasse ist es wichtig, dass Erträge ausgeschüttet werden, mit denen der Stiftungszweck oder die Versorgungsverpflichtungen bedient werden können. Daher richtet sich die Anlagestrategie an Investoren, die eine Ausgewogenheit aus konservativem Investment und dem Nutzen von Chancen suchen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2023		31.08.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	12.568.624,45	99,07	11.364.446,64	90,68
Futures	0,00	0,00	1.760,00	0,01
Bankguthaben	73.956,59	0,58	1.120.708,65	8,94
Zins- und Dividendenansprüche	91.142,34	0,72	98.873,28	0,79
Sonstige Ford. / Verbindlichkeiten	-47.273,53	-0,37	-53.828,81	-0,43
Fondsvermögen	12.686.449,85	100,00	12.531.959,76	100,00

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Die Jahre 2022 und 2023 werden als eine besondere Zeit Jahr für Rentenanlagen in Erinnerung bleiben. Nach Jahren (06/2014 bis 07/2022, Quelle Bundesbank) einer Geldpolitik, in der Banken mit einem Negativzins belegt wurden, sofern Sie Liquidität bei der EZB parken wollten, erhöhte die EZB den Satz für Einlagefazilitäten am 14. Sept. 2022 deutlich von 0,0% auf 0,75%. Bis zum Ende des Jahres 2022 folgten noch zwei Zinserhöhungen auf insgesamt 2,0%.

In einem Umfeld steigender Renditen fallen die Kurse von Rentenpapieren umso mehr, je länger ihre Laufzeiten sind. Das Fondsmanagement steuerte mit einer Verkürzung der Laufzeiten und einer höheren Kasse Haltung dagegen (siehe Fondstruktur per 31.08.2022).

Zum Ende des Jahres lag die Wertentwicklung des Fonds bei -7,2% gegenüber seiner Benchmark mit -12,3% (siehe Monatsbericht 12/2022).

Im Jahr 2023 wurde von der EZB eine weitere Straffung der Zinspolitik kommuniziert. Konsequenterweise wurde der EZB-Einlagenzins vom 08.02.2023 bis zum 02.08.2023 fünfmal erhöht und lag Anfang August 2023 bei 3,75%.

Vor diesem Hintergrund achtete das Fondsmanagement darauf, auch unter Einsatz von Absicherungsmaßnahmen Kursverluste zu vermeiden oder zu minimieren. Mit Blick auf die auf die anspruchsvoller gewordenen Finanzierungsbedingungen für Emittenten, wurde im gesamten Berichtszeitraum auf ein durchschnittliches Rating im Fonds von A bis A+ geachtet.

Der SWuK Renten Flexibel UI war mehrheitlich in den Segmenten Corporates und Financials-non banking (siehe Tabelle) investiert. Dabei wurden auch Nachrang- oder Hybridanleihen genutzt, die bei Nichtkündigung mit attraktiven Folgekupons ausgestattet sind. Dazu wurde in den Segmenten Staatsanleihen, mit AA- bzw. AAA-Rating, Sovereigns und Pfandbriefen investiert. Durch den aktuellen Zinsanstieg finden sich bei guten Ratings wieder zunehmend interessante Renditen.

Wie sich die Gewichtungen der Segmente im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelt haben, zeigt die folgende Tabelle in 3-Monatsintervallen:

Anleihen-Segmente	30.11.2022	28.02.2023	31.05.2023	31.08.2023
Governments	19,8%	21,5%	21,8%	20,7%
Sovereigns	9,4%	9,2%	7,2%	5,4%
Corporates	32,8%	33,8%	36,0%	40,0%
Financials / non-banking	22,0%	20,0%	19,8%	19,2%
Financials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Covered Bonds/ Pfandbriefe	16,0%	15,5%	15,2%	14,6%

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

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 Kontrahenten Risiko 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.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -1,51% .¹

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI**

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.733.723,38	100,37
1. Anleihen	11.517.412,45	90,79
< 1 Jahr	1.854.366,02	14,62
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.798.936,71	37,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.792.251,19	22,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.252.835,53	9,88
>= 10 Jahre	819.023,00	6,46
2. Wandelanleihen EUR	1.051.212,00 1.051.212,00	8,29 8,29
3. Bankguthaben	73.956,59	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	91.142,34	0,72
II. Verbindlichkeiten	-47.273,53	-0,37
III. Fondsvermögen	12.686.449,85	100,00

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.568.624,45	99,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.244.877,07	72,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.639.580,07	68,10
2,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(31)	CH0127181029	CHF		200	0	0 %	110,153	229.892,52	1,81
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		200	0	0 %	90,125	180.250,00	1,42
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	EUR		400	100	0 %	98,596	394.384,00	3,11
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085	EUR		500	0	0 %	110,442	552.210,00	4,35
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR		200	300	100 %	98,733	197.466,00	1,56
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR		200	200	0 %	99,059	198.118,00	1,56
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015	EUR		200	200	0 %	99,607	199.214,00	1,57
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR		300	0	0 %	90,842	272.526,00	2,15
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580	EUR		200	0	0 %	96,841	193.682,00	1,53
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467	EUR		300	0	0 %	82,665	247.995,00	1,95
1,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.356 14(24) [WL]	DE000A12UGG2	EUR		300	0	0 %	97,263	291.789,00	2,30
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPXOM0021	EUR		200	0	0 %	85,656	171.312,00	1,35
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR		200	0	0 %	43,812	87.624,00	0,69
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494	EUR		200	200	0 %	98,094	196.188,00	1,55
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4	EUR		400	0	0 %	97,533	390.132,00	3,08
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR		150	0	0 %	82,771	124.156,50	0,98
0,2500 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	DE000A1KRJQ6	EUR		200	0	0 %	90,741	181.482,00	1,43
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR		150	0	0 %	86,589	129.883,50	1,02
4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45)	XS1217882171	EUR		150	0	0 %	97,026	145.539,00	1,15
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	EUR		200	0	0 %	94,548	189.096,00	1,49
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73	EUR		200	200	0 %	99,290	198.580,00	1,57
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR		300	0	0 %	96,814	290.442,00	2,29
0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1626191107	EUR		200	0	0 %	97,387	194.774,00	1,54
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR		200	200	0 %	98,828	197.656,00	1,56
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR		100	0	100 %	99,248	99.248,00	0,78
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.18(2028)	DE000NLB2TD7	EUR		300	0	0 %	89,851	269.553,00	2,12
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR		300	300	0 %	99,657	298.971,00	2,36
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR		200	200	0 %	98,051	196.102,00	1,55
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065	EUR		200	200	0 %	99,404	198.808,00	1,57
0,3750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2112475509	EUR		200	0	0 %	85,059	170.118,00	1,34

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2498470116		EUR	200	200	0 %	96,239	192.478,00	1,52
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	200	0	0 %	87,721	175.442,00	1,38
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400H5F4		EUR	200	200	0 %	99,446	198.892,00	1,57
2,6250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2014(25)	XS1039826422		EUR	200	200	0 %	98,344	196.688,00	1,55
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	150	0	0 %	85,897	128.845,50	1,02
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	200	0	0 %	89,580	179.160,00	1,41
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	200	200	0 %	94,470	188.940,00	1,49
3,8750 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/26)	XS2671621402		EUR	100	100	0 %	100,256	100.256,00	0,79
0,0100 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 8 v.20(27)	DE000WBP0A79		EUR	200	0	0 %	87,614	175.228,00	1,38
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	2.000	2.000	0 %	99,407	172.234,74	1,36
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	3.000	0	0 %	93,971	244.224,31	1,93
Wandelanleihen			EUR					605.297,00	4,77
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	200	0	0 %	76,652	153.304,00	1,21
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR	300	0	200 %	98,213	294.639,00	2,32
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	200	0	0 %	78,677	157.354,00	1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			EUR					3.323.747,38	26,20
Verzinsliche Wertpapiere			EUR					2.877.832,38	22,68
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.13(24)	AU0000KFVWHX0		AUD	350	0	0 %	100,392	209.749,28	1,65
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	CA135087K940		CAD	500	0	0 %	92,270	314.249,71	2,48
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	200	200	0 %	99,827	199.654,00	1,57
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	150	0	0 %	65,740	98.610,00	0,78
1,9000 % Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298247		EUR	200	0	0 %	92,478	184.956,00	1,46
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575		EUR	200	0	0 %	88,570	177.140,00	1,40
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147		EUR	200	0	0 %	83,009	166.018,00	1,31
3,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400KI02		EUR	200	200	0 %	100,208	200.416,00	1,58
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854		EUR	200	200	0 %	99,828	199.656,00	1,57
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	150	0	0 %	94,387	141.580,50	1,12
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278		EUR	200	200	0 %	99,173	198.346,00	1,56
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317		EUR	150	0	0 %	81,504	122.256,00	0,96
2,4000 % CSX Corp. DL-Notes 2019(19/30)	US126408HQ95		USD	200	0	0 %	85,504	157.582,01	1,24

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43		USD	400	0	0 %	93,781	345.672,69	2,72
1,9500 % Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US98419MAM29		USD	200	0	0 %	87,872	161.946,19	1,28
Wandelanleihen							EUR	445.915,00	3,51
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	DE000A2YPE76		EUR	200	0	100 %	88,025	176.050,00	1,39
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	BE6327660591		EUR	300	0	0 %	89,955	269.865,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.568.624,45	99,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	73.956,59	0,58
Bankguthaben							EUR	73.956,59	0,58
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	62.136,48		%	100,000	62.136,48	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	1,98		%	100,000	1,35	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	3.169,65		%	100,000	3.307,58	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	0,10		%	100,000	0,12	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	9.236,20		%	100,000	8.511,06	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	91.142,34	0,72
Zinsansprüche			EUR	89.133,57				89.133,57	0,70
Quellensteueransprüche			EUR	2.008,77				2.008,77	0,02

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.273,53	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.171,27				-7.171,27	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.976,65				-10.976,65	-0,09
Anlageberatungsvergütung			EUR	-21.825,61				-21.825,61	-0,17
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	12.686.449,85	100,00 1)
SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I									
Anteilwert			EUR					89,45	
Ausgabepreis			EUR					89,45	
Rücknahmepreis			EUR					89,45	
Anzahl Anteile			STK					141.824	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5432000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel 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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	200	
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	0	150	
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111	EUR	200	200	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	0	100	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	200	200	
2,5000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2014(25) Nr. 1058	SE0005676608	SEK	2.000	2.000	
0,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2015(30)	CH0224397171	CHF	0	200	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175	EUR	200	200	
Wandelanleihen					
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR	0	200	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,4500 % Apple Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US037833AS94	USD	200	200	
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9	EUR	0	400	
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	0	200	
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	0	200	

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

2.766,77

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.

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

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	135.916	EUR	13.380.366,83	EUR 98,45
2020/2021	Stück	135.283	EUR	13.238.361,98	EUR 97,86
2021/2022	Stück	137.197	EUR	12.531.959,76	EUR 91,34
2022/2023	Stück	141.824	EUR	12.686.449,85	EUR 89,45

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	73.059,61	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	134.417,86	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.305,97	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-153,39	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-28.267,36	-0,20
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	187.362,68	1,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-114.284,88	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28.264,23		
- Beratungsvergütung	EUR	-86.020,65		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.622,91	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.839,38	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.215,89	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.728,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-487,50		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7,29		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,21		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-410,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-140.963,06	-0,99

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	46.399,62	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	191.156,86	1,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-267.141,29	-1,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-75.984,43	-0,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-29.584,80	-0,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-98.346,96	-0,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-62.969,30	-0,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-161.316,26	-1,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-190.901,06	-1,33

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.531.959,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-69.070,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	414.317,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	708.493,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-294.176,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	144,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-190.901,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-98.346,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-62.969,30		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	12.686.449,85

Jahresbericht
SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.992.190,74	14,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.919.986,32	13,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-29.584,80	-0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	101.789,21	0,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.921.278,74	13,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	18.311,26	0,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.902.967,48	13,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.912,00	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	70.912,00	0,50

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

Jahresbericht

SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.10.2011 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	0,60 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,49 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	10,00 %
iBoxx Euro Corporates (3-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOX0207 BB: QW5E)	90,00 %

Sonstige Angaben

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	89,45
Ausgabepreis	EUR	89,45
Rücknahmepreis	EUR	89,45
Anzahl Anteile	STK	141.824

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

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.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
---	-----	------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

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	3.507,71
--------------------	-----	----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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 1. September 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SWuK Renten Flexibel UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 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.

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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 8. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG

Postanschrift:

Else-Lang-Straße 1
50858 Köln

Telefon (0221) 467579 - 50
Telefax (0221) 467579 - 60
www.swukvv.de

4. Anlageausschuss

Peter Schneider
Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

Winfried Walter
Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

WKN / ISIN: A1H72M / DE000A1H72M7