

# *Pfau*-StrategieDepot UI

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2025



Kapitalverwaltungsgesellschaft:



Verwahrstelle:



Beratung und Vertrieb:



## Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>250.036.065,02</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	25.001.427,56	10,04
Bundesrepublik Deutschland	10.406.718,25	4,18
Frankreich	1.825.482,65	0,73
Irland	867.140,26	0,35
Italien	1.170.432,45	0,47
Japan	567.083,13	0,23
Schweiz	1.562.733,79	0,63
USA	8.601.837,03	3,45
2. Anleihen	96.467.542,65	38,75
< 1 Jahr	7.325.784,50	2,94
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.346.374,15	9,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	43.685.246,00	17,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.110.138,00	8,48
3. Zertifikate	28.830.761,11	11,58
EUR	28.830.761,11	11,58
4. Investmentanteile	83.266.128,99	33,44
EUR	72.227.968,22	29,01
USD	11.038.160,77	4,43
5. Bankguthaben	15.007.880,81	6,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.462.323,90	0,59
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.062.328,67</b>	<b>./0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>248.973.736,35</b>	<b>100,00</b>

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>233.565.860,31</b>	<b>93,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>105.190.014,22</b>	<b>42,25</b>
<b>Aktien</b>						<b>25.001.427,56</b>	<b>10,04</b>
Holcim Ltd.		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	10.185	0	0	77,760	851.872,22	0,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	6.030	0	0	109,600	710.861,57	0,29
adidas AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	8.000	8.000	0	169,050	1.352.400,00	0,54
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.560	0	0	390,500	1.780.680,00	0,72
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	13.600	13.600	0	93,680	1.274.048,00	0,51
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	11.120	0	0	77,020	856.462,40	0,34
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	20.400	0	0	46,730	953.292,00	0,38
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	46.600	32.100	0	22,550	1.050.830,00	0,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	131.850	0	0	8,877	1.170.432,45	0,47
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	6.000	2.370	0	266,200	1.597.200,00	0,64
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	15.100	0	0	69,580	1.050.658,00	0,42
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.635	0	0	239,150	1.347.610,25	0,54
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	8.045	0	0	120,450	969.020,25	0,39
Sony Group Corp.		Stück	Stück	Stück	JPY		
Registered Shares o.N.	JP3435000009	25.900	25.900	0	4.024,000	567.083,13	0,23
Alphabet Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	7.975	0	3.425	313,850	2.128.905,12	0,86
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	6.300	0	0	232,530	1.246.014,29	0,50
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	4.960	0	0	302,050	1.274.277,45	0,51
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	4.800	0	0	206,910	844.746,11	0,34
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	2.380	755	0	428,360	867.140,26	0,35
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.150	0	0	487,480	1.306.083,18	0,52
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	3.220	0	0	353,620	968.492,30	0,39
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	8.535	0	0	114,790	833.318,58	0,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>77.262.988,65</b>	<b>31,03</b>
0,7500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	700	0	0	95,251	666.757,00	0,27
3,1250 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-Preferred MTN 25(30)	XS2979678864	1.200	0	0	101,160	1.213.920,00	0,49
1,6250 % Airbus SE							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2185867913	1.000	200	0	94,991	949.910,00	0,38
3,2500 % Allianz Finance II B.V.							
EO-Medium-T. Nts 24(29/29)	DE000A3LZUB2	1.000	0	0	102,398	1.023.980,00	0,41
2,8750 % Alphabet Inc. EO-Nts 25(25/31)	XS3224609290	1.000	1.000	0	99,153	991.530,00	0,40
3,3750 % ASTM S.p.A.							
EO-Med.-T. Nts 25(25/32)	XS3203027654	1.000	1.000	0	97,902	979.020,00	0,39
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 25(25/30)	XS3037678607	1.500	0	0	100,309	1.504.635,00	0,60
0,2500 % Ayvens Bank N.V.							
EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2305244241	250	0	0	99,701	249.252,50	0,10
2,7080 % Bank of New Zealand							
EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30)	XS3097000403	1.000	0	0	99,527	995.270,00	0,40
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V.							
EO-Bonds 24(24/29)	BE6352800765	1.000	700	0	102,381	1.023.810,00	0,41
4,0000 % BASF SE MTN v.23(23/29)	XS2595418323	1.500	700	0	103,790	1.556.850,00	0,63
4,2500 % Bayer AG MTN v.23(29/29)	XS2630112014	1.000	0	0	104,232	1.042.320,00	0,42
3,7500 % Bayerische Landesbank							
Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	XS2805361560	1.000	0	0	102,903	1.029.030,00	0,41

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Medium-T. Notes 25(31)	BE0390187533	1.200	0	0	99,702	1.196.424,00	0,48
3,1800 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 25(25/31)	XS3167486789	1.000	1.000	0	99,519	995.190,00	0,40
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 23(28)	XS2698773830	665	0	0	103,281	686.818,65	0,28
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-T. Notes 24(30)	XS2887901598	1.000	0	0	100,468	1.004.680,00	0,40
4,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	1.000	0	0	103,516	1.035.160,00	0,42
2,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(29)	FR0014013E84	300	300	0	99,360	298.080,00	0,12
3,2500 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/30)	FR001400UJE0	1.200	0	0	100,521	1.206.252,00	0,48
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2757515882	750	0	0	101,465	760.987,50	0,31
3,1250 % Commerzbank AG FLR- MTN Serie 1070 v.25(29/30)	DE000CZ45ZU8	1.000	600	0	99,995	999.950,00	0,40
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	XS3040316385	1.000	0	0	100,167	1.001.670,00	0,40
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	1.200	0	0	102,573	1.230.876,00	0,49
0,8750 % Covestro AG Medium T. Notes v.20(25/26)	XS2188805688	500	0	0	99,848	499.240,00	0,20
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO- Preferred Med.-T.Nts 25(32)	FR001400XO25	1.500	0	0	99,113	1.486.695,00	0,60
4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A161 v.23(28)	XS2660380622	1.000	0	0	103,356	1.033.560,00	0,42
2,6250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	DE000A4DFSK4	800	800	0	99,741	797.928,00	0,32
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	1.000	0	0	103,395	1.033.950,00	0,42
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1	1.000	0	0	100,730	1.007.300,00	0,40
3,0000 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.25(31/31)	XS3229496180	1.000	1.000	0	99,409	994.090,00	0,40
3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN v.25(31/32)	XS2987630873	1.200	0	0	99,845	1.198.140,00	0,48
3,7500 % E.ON SE Medium T. Notes v.23(28/29)	XS2673536541	1.000	200	0	103,187	1.031.870,00	0,41
3,1250 % E.ON SE M. T. Nts v.24(29/30)	XS2895631567	1.000	0	0	100,932	1.009.320,00	0,41
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-T. Notes 2024(24/31)	FR001400QR62	1.200	0	0	104,277	1.251.324,00	0,50
3,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-T. Nts 22(26/26)	XS2558395351	800	0	0	101,072	808.576,00	0,32
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-T. Nts 23(30/30)	XS2722717472	1.000	0	0	104,056	1.040.560,00	0,42
3,2500 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	FR0014012L94	1.000	1.000	0	99,607	996.070,00	0,40
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 24(29)	EU000A3L1CN4	1.000	0	0	101,476	1.014.760,00	0,41
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 22(29/29)	XS2536502227	1.000	0	0	103,956	1.039.560,00	0,42
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.23(29)	DE000A3515S3	1.000	500	0	104,880	1.048.800,00	0,42
1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S	XS1808482746	1.000	0	0	97,775	977.750,00	0,39
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.24(24/27)	XS2767979052	1.000	0	0	100,973	1.009.730,00	0,41
2,5000 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.T. Notes 25(30)	XS3170229135	1.500	1.500	0	98,992	1.484.880,00	0,60

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 24(29)	XS2845057780	1.000	0	0	101,599	1.015.990,00	0,41
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.24(29/29)	XS2905504671	1.000	200	0	100,588	1.005.880,00	0,40
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/29)	FR001400M6L3	1.000	200	0	102,790	1.027.900,00	0,41
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN- Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	1.000	0	0	101,601	1.016.010,00	0,41
3,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OFF S.H368 v.23(27)	XS2711420054	1.500	0	0	102,028	1.530.420,00	0,61
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 23(28)	XS2576364371	1.000	0	0	102,086	1.020.860,00	0,41
3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24(24/32) Reg.S	XS2825485183	500	0	0	100,401	502.005,00	0,20
2,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-T. Nts 25(31/32)	XS2976328760	1.500	0	0	99,529	1.492.935,00	0,60
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2384734542	1.000	0	0	98,534	985.340,00	0,40
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	200	0	0	105,114	210.228,00	0,08
1,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-T. Notes 22(27)	DK0030506886	700	0	0	98,360	688.520,00	0,28
4,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 23(29)	DK0030512421	800	0	0	104,843	838.744,00	0,34
3,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	FR00140144B5	1.000	1.000	0	99,394	993.940,00	0,40
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium T. Notes v.23(27/27)	XS2643320018	1.000	0	0	102,077	1.020.770,00	0,41
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium T. Notes v.23(28/28)	XS2615940215	500	0	0	103,518	517.590,00	0,21
1,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 17(17/29)	XS1708193815	1.000	0	0	95,128	951.280,00	0,38
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-T. Notes 24(24/30)	XS2813211294	1.000	0	0	101,978	1.019.780,00	0,41
2,1250 % RWE AG M. T. Nts v.22(26/26)	XS2482936247	1.000	0	0	99,902	999.020,00	0,40
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 24(24/29)	XS2900391777	1.000	0	0	101,101	1.011.010,00	0,41
2,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/29)	FR0014010MQ4	1.000	0	0	99,713	997.130,00	0,40
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-T. Notes 24(24/30)	FR001400SCY7	1.000	0	0	100,518	1.005.180,00	0,40
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(28/28)	XS2769892519	1.000	0	0	101,414	1.014.140,00	0,41
3,2500 % Sixt SE MTN v.25(29/30)	DE000A4DFCK8	1.000	0	0	100,500	1.005.000,00	0,40
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 23(27)	XS2643041721	1.000	0	0	102,531	1.025.310,00	0,41
0,3750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO- Non-Pref.FLR MTN 21(26/27)	XS2363982344	750	0	0	98,902	741.765,00	0,30
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 21(28)	XS2282210231	1.000	0	0	95,315	953.150,00	0,38
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-T. Notes 24(24/31)	XS2827696035	1.500	1.500	0	101,812	1.527.180,00	0,61
3,0750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	XS3106109765	1.500	0	0	99,601	1.494.015,00	0,60
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-T. Nts 24(29/30)	DE000A3LWGF9	1.000	0	0	101,626	1.016.260,00	0,41
1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	XS2481498173	1.500	0	0	97,727	1.465.905,00	0,59
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 21(26)	AT000B122080	800	0	0	99,652	797.216,00	0,32

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 99,554	497.770,00	0,20
0,3750 % Vonovia SE Medium T. Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	1.000	0	0	96,865	968.650,00	0,39
1,3750 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	500	0	0	99,924	499.620,00	0,20
<b>Zertifikate</b>						<b>2.925.598,01</b>	<b>1,18</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 19.865	Stück 0	Stück 0	EUR 147,274	2.925.598,01	1,18
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>42.276.042,10</b>	<b>16,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>18.211.454,00</b>	<b>7,31</b>
2,7500 % adidas AG Anleihe v.25(25/30)	XS3215470280	EUR 1.500	EUR 1.500	EUR 0	% 98,922	1.483.830,00	0,60
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 23(28/28)	DE000A3514E6	1.000	0	0	102,800	1.028.000,00	0,41
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2802928775	900	0	0	101,971	917.739,00	0,37
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-T. Notes 23(23/29)	XS2623221228	1.000	0	0	103,237	1.032.370,00	0,41
4,1250 % Danfoss Finance II B.V. EO- Med.-T. Nts 23(23/29) Reg.S	XS2628785466	1.000	0	0	104,036	1.040.360,00	0,42
3,5000 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 23(27)	XS2689049059	1.000	0	0	101,811	1.018.110,00	0,41
2,8750 % GSK Capital B.V. EO-Med.-T. Notes 24(24/31)	XS2933691433	1.000	0	0	98,911	989.110,00	0,40
3,3750 % Honeywell International Inc. EO-Notes 24(24/30)	XS2776889995	1.000	200	0	101,237	1.012.370,00	0,41
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 24(24/29)	XS2776793965	1.000	0	0	101,584	1.015.840,00	0,41
3,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	DE000LB39EQ6	1.000	0	0	102,001	1.020.010,00	0,41
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/28)	XS2765559799	1.000	0	0	100,964	1.009.640,00	0,41
3,3750 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2834282142	1.000	0	0	101,714	1.017.140,00	0,41
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 25(25/29)	XS3019313363	1.000	600	0	100,310	1.003.100,00	0,40
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 23(23/30)	XS2679898184	1.500	0	0	106,675	1.600.125,00	0,64
3,2500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	DE000A4EBMB3	1.000	0	0	99,867	998.670,00	0,40
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/29)	XS2676395077	1.000	0	0	104,259	1.042.590,00	0,42
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2404629235	1.000	0	0	98,245	982.450,00	0,39
<b>Zertifikate</b>						<b>24.064.588,10</b>	<b>9,67</b>
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.09.26 ESTX50 4200	DE000PL27Q33	Stück 58.325	Stück 58.325	Stück 0	EUR 40,990	2.390.741,75	0,96
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.03.27 DAX 19000	DE000PK3A9G6	10.200	10.200	0	181,360	1.849.872,00	0,74
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.03.27 ESTX50 4800	DE000PK0W5E6	54.000	54.000	0	45,340	2.448.360,00	0,98
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.06.26 ESTX50 4000	DE000PL4YSQ7	71.185	0	0	39,450	2.808.248,25	1,13
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.06.26 ESTX50 4200	DE000PL27QQ5	51.230	0	0	41,380	2.119.897,40	0,85

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.26 DAX 17500	DE000DY15JD2	Stück 12.475	Stück 0	Stück 0	EUR 172,640	2.153.684,00	0,87
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.26 DAX 19950	DE000DY2AJ97	25.170	25.170	0	191,810	4.827.857,70	1,94
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.26 ESTX50 4300	DE000DY9KHFO	57.100	57.100	0	41,510	2.370.221,00	0,95
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.26 DAX 15500	DE000SJ75CJ7	10.450	0	0	153,200	1.600.940,00	0,64
Vontobel Financial Products DIZ 27.03.26 DAX 16500	DE000VC9UHA4	9.100	0	0	164,260	1.494.766,00	0,60
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>2.833.675,00</b>	<b>1,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>993.100,00</b>	<b>0,40</b>
3,1794 % SG Issuer S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(32)	CH1166032230	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	% 99,310	993.100,00	0,40
<b>Zertifikate</b>						<b>1.840.575,00</b>	<b>0,74</b>
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 ESTX50 3800	DE000LB481L4	Stück 48.500	Stück 0	Stück 0	EUR 37,950	1.840.575,00	0,74
<b>Investmentanteile</b>						<b>76.767.470,99</b>	<b>30,83</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>17.235.384,29</b>	<b>6,92</b>
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	Stück 34.950	Stück 0	Stück 0	EUR 125,960	4.402.302,00	1,77
Empureon Europe Equity Fund Inh.-Ant X	DE000A40RCP9	230	45	0	10.824,280	2.489.584,40	1,00
Empureon Volatility One Fund Inh.-Ant I	DE000A3D9GL3	3.675	0	0	1.145,840	4.210.962,00	1,69
GANÉ Value Event Fund Inh.-Anteile B	DE000A3D05Q3	2.560	0	0	1.118,460	2.863.257,60	1,15
LF – Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	1.910	0	0	1.006,620	1.922.644,20	0,77
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A3D9GR0	Stück 990	Stück 0	Stück 0	USD 1.599,230	1.346.634,09	0,54
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>2.333.835,00</b>	<b>0,94</b>
Carnegie Fonder P-Carnegie H.Y Act.Nom. 1 EUR Acc. oN	LU1627771147	Stück 23.250	Stück 23.250	Stück 0	EUR 100,380	2.333.835,00	0,94
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>57.198.251,70</b>	<b>22,97</b>
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	Stück 50.920	Stück 0	Stück 0	EUR 26,070	1.327.484,40	0,53
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	57.218	0	0	48,965	2.801.679,37	1,13
BI Renten Europa-Fonds Inh.-Anteile I	DE000A0ETKT9	2.135	0	0	989,920	2.113.479,20	0,85
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	108.415	55.315	0	17,044	1.847.814,42	0,74
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441	7.360	0	0	285,800	2.103.488,00	0,84
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.A Dis.EUR o.N.	LU0907927171	7.885	0	0	92,870	732.279,95	0,29
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	2.265	590	0	530,600	1.201.809,00	0,48
iShs iB.De.30 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000LX17BP9	430.000	430.000	0	5,151	2.214.758,00	0,89
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	187.550	0	0	10,090	1.892.379,50	0,76
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000264WWY0	175.926	0	0	5,200	914.885,57	0,37
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	910.000	0	0	4,743	4.316.039,00	1,73
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	26.430	0	0	70,470	1.862.522,10	0,75

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE000W85O7M4	90.820	90.820	0	EUR 27,435	2.491.646,70	1,00
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1115702881	32.970	0	0	133,850	4.413.034,50	1,77
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	24.195	0	0	114,180	2.762.585,10	1,11
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	14.665	0	0	83,940	1.230.980,10	0,49
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851	28.919	0	0	95,210	2.753.331,91	1,11
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I Tungsten TRYC.AI Gl.Mkts Dyn.	DE000A2H9BF3	9.935	0	0	188,320	1.870.959,20	0,75
Act.Port. S EUR Dis. oN Twelve Cat Bond Fund	LU2709243443	18.850	0	0	101,440	1.912.144,00	0,77
Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	IE00BD2B9D70 DE0008491051	30.700 5.200	0 1.200	0 0	142,350 456,400	4.370.145,00 2.373.280,00	1,76 0,95
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	54.518	0	0	USD 35,715	1.656.128,58	0,67
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	320.000	320.000	0	6,931	1.886.331,55	0,76
OSSIAM LUX-OSSIAM US Steeper Act. au Port. 2C USD oN	LU1991353761	6.650	0	0	135,473	766.263,03	0,31
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE00B29K0P99	69.900	0	0	17,920	1.065.414,65	0,43
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0746585719	12.555	12.555	0	225,820	2.411.474,10	0,97
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	21.600	21.600	0	103,740	1.905.914,77	0,77
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>6.498.658,00</b>	<b>2,61</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>						<b>6.498.658,00</b>	<b>2,61</b>
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2	219.200	0	0	EUR 14,790	3.241.968,00	1,30
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507	8.750	0	0	93,630	819.262,50	0,33
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515	23.250	0	0	48,390	1.125.067,50	0,45
Unilnstit. Europ. Real Estate Inhaber-Anteile FK	DE000A1H9KC2	27.250	0	0	48,160	1.312.360,00	0,53
Summe Wertpapiervermögen						233.565.860,31	93,81

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>15.007.880,81</b>	<b>6,03</b>	
<b>Bankguthaben</b>	<b>15.007.880,81</b>	<b>6,03</b>	
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE	13.280.857,62	5,33	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	NOK 6.589.700,50	558.118,11	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	CHF 82.592,34	88.837,63	0,04
UBS Europe SE	GBP 546,77	626,74	0,00
UBS Europe SE	JPY 9.023.171,00	49.096,23	0,02
UBS Europe SE	USD 1.211.376,00	1.030.344,48	0,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.462.323,90</b>	<b>0,59</b>	
Zinsansprüche	1.458.512,66	0,59	
Dividendenansprüche	3.811,24	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.062.328,67</b>	<b>./0,43</b>	
Verwaltungsvergütung	./91.121,40	./0,04	
Performance Fee	./320.411,50	./0,13	
Verwahrstellenvergütung	./97.642,11	./0,04	
Anlageberatungsvergütung	./540.653,66	./0,22	
Prüfungskosten	./10.500,00	0,00	
Veröffentlichungskosten	./2.000,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>	<b>248.973.736,35</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>	

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.839.616
Anteilwert	EUR	135,34
Ausgabepreis	EUR	135,34

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9297000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,8070000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8724000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1757000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 183,7854000			

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Pfau-StrategieDepot UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	0	4.130
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	25.900	25.900
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 17(17/25)	XS1724873275	0	500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	0	1.000
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	0	800
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	0	1.000
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	0	500
<b>Zertifikate</b>			
		Stück	Stück
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 03.10.25 DAX 14500	DE000DJ76135	0	15.660
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.09.25 ESTX50 3800	DE000DQ05NZ4	0	60.050
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
		Stück	Stück
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905	0	4.600
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0	199.475
Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0279459969	0	31.935
UniESG Aktien Global Inhaber-Anteile I	DE000A2H9AX8	0	8.000

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

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 1.196,62

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.

<sup>2)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	135,34
Ausgabepreis	135,34
Anteile im Umlauf	Stück 1.839.616

**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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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

**Sonstige Information**

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

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

## Kurzübersicht über die Partner des Pfau-StrategieDepot UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Europa-Allee 92 - 96  
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: September 2024)

**Eigenmittel:**

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

**Geschäftsführer:**

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

**Aufsichtsrat:**

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

UBS Europe SE

**Hausanschrift:**

Bockenheimer Landstraße 2–4 · OpernTurm  
60306 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

**Rechtsform:**

Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 3.337.762 (Stand: 31.12.2024)

**Haupttätigkeit:**

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

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

VerbundVolksbank OWL eG

**Postanschrift:**

Neuer Platz 1 · 33098 Paderborn

Telefon: 052 51/294-0 · Telefax: 052 51/294-188

www.verbundvolksbank-owl.de

### 4. Anlageausschuss

Andreas Decker,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Jens Freytag,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Karsten Pohl,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Stephan Willhoff,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Thomas Wulf,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Franz-Josef Kaiser,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Ina Kreimer,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Kevin Schulte,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

WKN: A0JELE / ISIN: DE000A0JELEO