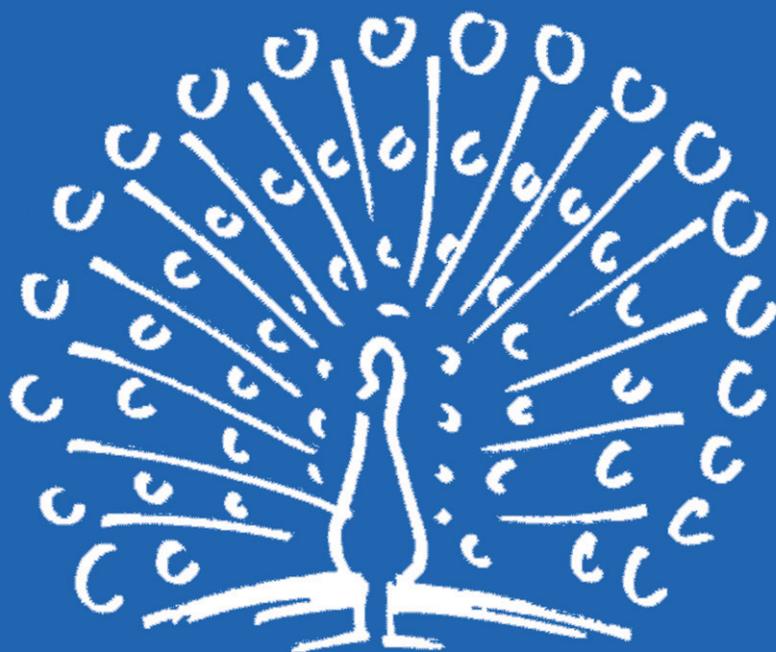


# *Pfau*-StrategieDepot UI

Jahresbericht  
zum 30. Juni 2019



Kapitalverwaltungsgesellschaft:



Verwahrstelle:



Beratung und Vertrieb:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2019 für das am 3. Juli 2006 aufgelegte Sondervermögen

### Pfau-StrategieDepot UI

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

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

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

Zum Geschäftsjahresende setzte sich die Aktienquote des Fondsvermögens aus Einzelwerten, ETFs und aktiv gemanagten Aktienfonds zusammen. Bei den Aktieneinzelwerten wurde zur Risikoreduktion Wert auf ein ausgewogenes Verhältnis hinsichtlich der Länder- und Branchenallokation gelegt. Die Kurssteigerungen in der zweiten Geschäftsjahreshälfte nutzte das Pfau-Beraterteam für eine Reduktion des Aktienexposures durch selektive Gewinnmitnahmen. So konnte unter anderem ein ETF auf den chinesischen Aktienmarkt, welcher im Verlauf des Berichtszeitraumes neu erworben wurde, mit erfreulichem Ertrag veräußert werden. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde ein Aktienfonds mit dem Anlageschwerpunkt Medizintechnik und Gesundheitswesen (ohne Pharmaindustrie). Im Bereich der risikoreduzierten Investments erfolgte der Positionsaufbau überwiegend durch Discountzertifikate mit den Basiswerten DAX- und EURO STOXX 50 Index.

Die Rentenquote in Höhe von circa 54 Prozent bestand schwerpunktmäßig aus Einzelanleihen aus dem Unternehmens- und Finanzsektor. Das Rentenportfolio profitierte durch Kurssteigerungen von den fallenden Kapitalmarkttrenditen. Lukrative Neuemissionen wurden gezeichnet. Bei der Emittentenauswahl legte das Pfau-Beraterteam Wert auf eine breite, branchenübergreifende Streuung zur Reduktion des Adressrisikos. Die durchschnittliche Qualität der Emittenten verbesserte sich im Berichtszeitraum von BBB auf BBB+. Das Zinsänderungsrisiko wurde durch eine aktive Durationssteuerung und eine durchschnittliche Restlaufzeit von rund 2,3 Jahren in einem überschaubaren Rahmen gehalten. Die Abbildung von Spezialthemen wie Emerging-Markets-Anleihen und Wandelschuldverschreibungen erfolgte über Fondslösungen.

Im Immobilienfondsbereich gab es mit einem Anteil von rund 6,3 Prozent des Fondsvermögens keine Veränderung. Der Catella European Residential bildet mit circa drei Prozent des Fondsvermögens die größte Position. Er lieferte mit einer Wertentwicklung von 11,7 Prozent (BVI-Methode) im Kalenderjahr 2018 einen sehr erfreulichen Ergebnisbeitrag.

Im Bereich der alternativen Investments wurden im Verlauf des Berichtszeitraumes zwei Neuinvestitionen getätigt. Mit dem Acatís Gané Value Event Fonds wurde ein Mischfonds erworben, der die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung verfolgt. Außerdem wurde ein Mikrofinanzfonds in das Portfolio neu aufgenommen. Dieser gewährt zu einem fairen Zinssatz in verschiedenen Ländern Kleinstkredite zur Existenzgründung. Des Weiteren verteilte sich das Vermögen im Bereich der alternativen Investments auf eine strategische Position XETRA-Gold und drei weitere Strategiefonds.

Zum Geschäftsjahresende belief sich die Liquiditätsquote auf rund 9,3 Prozent. Sie setzte sich zu 56 Prozent aus Euro- und zu 44 Prozent aus Fremdwährungs-Guthaben zusammen. Zu jeder Zeit war sichergestellt, dass lukrative Investmentchancen wahrgenommen werden konnten.

Zum Ende des Berichtszeitraumes setzte sich die Allokation über direkt gehaltene Währungen wie folgt zusammen: Circa 92 Prozent entfielen auf Euro-Anlagen, die restlichen rund acht Prozent auf US-Dollar, Norwegische Kronen und Schweizer Franken. Zu dieser Position muss die indirekte Fremdwährungsallokation, die sich aus Fremdwährungsbeständen innerhalb der in Euro notierten Investmentfonds ergibt, addiert werden.

#### **Wertentwicklung im Berichtszeitraum**

Obwohl die Aktien- und Rohstoffmärkte im Schlussquartal 2018 weltweit regelrecht eingebrochen sind, gab der Anteilspreis des Pfau-StrategieDepots UI in der zweiten Jahreshälfte 2018 nur um 2,37 Prozent nach. Im Jahr 2019 kehrte die Zuversicht an die Finanzmärkte zurück und bis Mai 2019 gab es deutliche Kurssteigerungen. Davon profitierte der Anteilspreis des Pfau-StrategieDepots UI deutlich und beendete das Geschäftsjahr mit 116,96 Euro in der Nähe seines Allzeithochs. Somit ergibt sich bezogen auf das Geschäftsjahr 2018/2019 eine Wertentwicklung von 1,94 Prozent. Für das erste Halbjahr 2019 sind erfreuliche 4,41 Prozent<sup>1</sup> zu vermelden.

#### **Wesentliche Risiken**

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.

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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht.

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

## Pfau-StrategieDepot UI

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.

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. Die vorgenann-

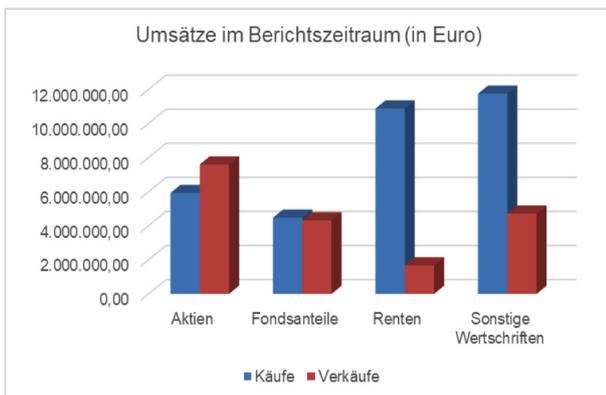
ten Aktienmarktrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt 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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,94%.<sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 30. Juni 2019		per 30. Juni 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	45.544.205,46	43,06%	43.062.808,81	41,02%
Aktien	7.118.637,56	6,73%	8.447.997,36	8,05%
Fondsanteile	34.580.280,00	32,70%	33.538.620,76	31,94%
Zertifikate	8.825.506,78	8,35%	11.072.888,62	10,55%
Optionen	0,00	0,00%	./35.883,00	./0,03%
Futures	./17.300,00	./0,02%	61.740,00	0,06%
Bankguthaben	9.852.916,64	9,32%	8.883.325,11	8,46%
Zins- und Dividendenansprüche	269.871,18	0,26%	295.946,78	0,28%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./427.389,94	./0,40%	./337.702,25	./0,32%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>105.746.727,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>104.989.742,19</b>	<b>100,00%</b>



### Umsätze im Berichtszeitraum (in Euro)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	5.922.665,07	7.598.392,17
Fondsanteile	4.472.688,23	4.318.934,76
Renten	10.882.318,18	1.679.480,00
Sonstige Wertschriften	11.751.039,90	4.712.115,95

<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 30.6.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>106.176.069,14</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	7.118.637,56	6,73
Bundesrepublik Deutschland	3.524.340,92	3,33
Finnland	292.522,00	0,28
Frankreich	1.391.883,50	1,32
Schweiz	484.485,68	0,46
USA	1.425.405,46	1,35
2. Anleihen	45.544.205,46	43,07
< 1 Jahr	7.524.611,92	7,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	25.570.006,96	24,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.030.101,58	9,49
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.419.485,00	2,29
3. Zertifikate	8.825.506,78	8,35
EUR	8.825.506,78	8,35
4. Investmentanteile	34.580.280,00	32,70
EUR	34.053.190,01	32,20
USD	527.089,99	0,50
5. Derivate	./17.300,00	./0,02
6. Bankguthaben	9.852.916,64	9,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände	271.822,70	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./429.341,46</b>	<b>./0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>105.746.727,68</b>	<b>100,00</b>

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>96.068.629,80</b>	<b>90,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>52.016.486,30</b>	<b>49,19</b>
<b>Aktien</b>						<b>7.118.637,56</b>	<b>6,73</b>
Novartis AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	6.030	0	0	89,200	484.485,68	0,46
ADLER Real Estate AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007	20.370	20.370	0	11,220	228.551,40	0,22
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	24.200	24.200	0	23,100	559.020,00	0,53
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	7.950	1.490	0	63,920	508.164,00	0,48
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	43.000	43.000	0	10,545	453.435,00	0,43
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	5.093	0	0	74,500	379.428,50	0,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	19.990	10.760	0	28,900	577.711,00	0,55
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	17.460	0	0	15,212	265.601,52	0,25
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	16.800	16.800	0	29,970	503.496,00	0,48
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	3.700	3.700	0	75,600	279.720,00	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604	7.490	3.690	3.800	47,680	357.123,20	0,34
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	3.870	0	0	55,440	214.552,80	0,20
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	67.000	155.200	88.200	4,366	292.522,00	0,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.635	0	0	104,600	589.421,00	0,56
Alphabet Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	670	0	0	1.082,800	637.108,98	0,60
Disney Co., The Walt Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	1.530	0	1.530	139,640	187.625,54	0,18
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	4.960	4.960	0	137,900	600.670,94	0,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>43.708.787,46</b>	<b>41,33</b>
0,0900 % ABN AMRO Bank N.V.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-FLR Preferred MTN 19(21)	XS1935134095	1.000	1.000	0	100,396	1.003.960,00	0,95
0,2500 % ABN AMRO Bank N.V.							
EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21)	XS1917577931	135	135	0	100,841	136.135,35	0,13
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A.							
EO-Medium-Term Nts 16(16/22)	BE6285452460	650	0	0	102,568	666.692,00	0,63
2,8750 % ArcelorMittal S.A. EO-							
Medium-Term Notes 14(20)	XS1084568762	487	0	0	102,831	500.786,97	0,47
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/22)	XS1144086110	1.000	0	0	103,970	1.039.700,00	0,98
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-							
Non-Preferred MTN 17(22)	BE6298043272	500	0	0	101,804	509.020,00	0,48
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-							
Preferred MTN 18(23)	BE6307427029	500	500	0	102,275	511.375,00	0,48
0,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA							
MTN-Anleihe v.17(21)	XS1619283218	1.000	0	0	100,678	1.006.780,00	0,95
0,8750 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-Term Notes 15(20)	XS1321956333	1.000	0	0	101,389	1.013.890,00	0,96
1,0000 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-Term Notes 16(22)	XS1363560977	1.000	0	0	102,769	1.027.690,00	0,97
0,1250 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-Term Notes 19(22)	XS2010445026	1.000	1.000	0	100,101	1.001.010,00	0,95
0,2400 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.)							
EO-FLR Med.-Term Nts 19(22)	FR0013396777	400	400	0	100,752	403.008,00	0,38
0,6250 % Daimler AG Med. T. Nts v.15(20)	DE000A168650	1.000	0	0	100,520	1.005.200,00	0,95
0,5000 % Daimler AG Med. T. Nts v.16(19)	DE000A2AAL23	692	0	0	100,126	692.871,92	0,66
0,8750 % Daimler AG Med. T. Nts v.16(21)	DE000A169G07	400	0	0	101,433	405.732,00	0,38
1,3750 % Danfoss A/S							
EO-Medium-Term Nts 14(15/22)	XS1152089345	500	0	0	103,149	515.745,00	0,49
0,4240 % Danone S.A.							
EO-Med.-Term Notes 16(16/22)	FR0013216900	800	0	0	101,598	812.784,00	0,77

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2019 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6250 % Danske Bank AS							
EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1963849440	165	165	0	103,219	170.311,35	0,16
0,3750 % Deutsche Bank AG							
Med.Term Nts.v.18(21)	DE000DL19T18	700	0	0	98,869	692.083,00	0,65
1,1250 % Deutsche Lufthansa AG							
MTN v.14(19)	XS1109110251	1.800	0	0	100,241	1.804.338,00	1,71
1,0000 % DVB Bank SE MTN v.15(19)	XS1267056890	1.200	500	0	100,084	1.201.008,00	1,14
0,3750 % Evonik Finance B.V.							
EO-Medium-Term Nts 16(16/24)	DE000A185QA5	500	0	0	101,570	507.850,00	0,48
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC							
EO-Med.-Term Nts 17(17/22) 1	XS1554373164	500	0	0	101,995	509.975,00	0,48
0,8750 % General Electric Co.							
EO-Notes 17(17/25)	XS1612542826	1.000	1.000	0	99,494	994.940,00	0,94
0,3720 % General Motors Financial Co.							
EO-FLR Med.-T. Notes 17(21)	XS1609252645	200	0	0	100,239	200.478,00	0,19
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd.							
EO-Med.-Term Nts 15(20/21)	XS1202846819	900	0	0	101,532	913.788,00	0,86
1,6250 % Grenke Finance PLC							
EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1956014531	460	460	0	104,635	481.321,00	0,46
2,2500 % HeidelbergCement AG							
Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	311	0	0	107,093	333.059,23	0,31
3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A.							
EO-Medium-Term Nts 13(14/21)	XS1002933072	803	0	0	107,467	862.960,01	0,82
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG							
Anleihe v.13(20)	DE000A1R02E0	1.000	0	0	101,929	1.019.290,00	0,96
0,3750 % ING Bank N.V.							
EO-Medium-Term Notes 18(21)	XS1914937021	500	500	0	101,115	505.575,00	0,48
1,0000 % ING Groep N.V.							
EO-Med.-T.Resolut.Nts 18(23)	XS1882544627	800	800	0	103,274	826.192,00	0,78
0,7500 % ING Groep N.V.							
EO-Med.-Term Nts 17(22)	XS1576220484	800	0	0	101,951	815.608,00	0,77
0,7500 % innogy Finance B.V.							
EO-Med.-Term Notes 18(22/22)	XS1829217428	500	350	0	102,690	513.450,00	0,49
0,6250 % Jyske Bank A/S							
EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1395036947	1.000	0	0	101,265	1.012.650,00	0,96
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft							
Anleihe v.17(17/23)	XS1591416679	500	0	0	106,387	531.935,00	0,50
0,2110 % LeasePlan Corporation N.V.							
EO-FLR Med.-Term Nts 17(20)	XS1604200904	800	0	0	100,076	800.608,00	0,76
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V.							
EO-Medium-Term Notes 16(20)	XS1392460397	200	0	0	100,720	201.440,00	0,19
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V.							
EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1418631930	700	0	0	101,792	712.544,00	0,67
0,5000 % McDonald's Corp.							
EO-Medium-Term Nts 16(21)	XS1403263723	300	0	0	100,968	302.904,00	0,29
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ-							
MTN-Inh.Schv.v.16(21)	DE000NLB8KA9	800	0	0	99,954	799.632,00	0,76
0,2500 % Pfizer Inc. EO-Notes 17(17/22)	XS1574157357	300	0	0	101,107	303.321,00	0,29
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG							
EO-Medium-T. Nts 18(21)155	XS1852213930	800	800	0	100,409	803.272,00	0,76
1,1250 % Sixt Leasing SE							
Anleihe v.17(17/21)	DE000A2DADR6	500	0	0	100,182	500.910,00	0,47
0,5390 % Société Générale S.A.							
EO-FLR Med.-Term Nts 17(22)	XS1586146851	1.000	0	0	100,898	1.008.980,00	0,95
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.14(19)	DE000SYM7704	1.600	0	0	100,029	1.600.464,00	1,51
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS1946004451	800	800	0	103,991	831.928,00	0,79
1,7500 % thyssenkrupp AG							
Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	900	0	0	101,352	912.168,00	0,86
2,7500 % thyssenkrupp AG							
Medium T. Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	500	0	0	102,991	514.955,00	0,49

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % Unibail-Rodamco SE		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Med.-Term Notes 14(14/22)	XS1121177338	800	0	0	104,896	839.168,00	0,79
1,2500 % Vodafone Group PLC							
EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1372838240	800	0	0	102,891	823.128,00	0,78
0,7500 % Volkswagen Bank GmbH							
Med.Term.Nts. v.17(23)	XS1734548487	500	0	0	100,848	504.240,00	0,48
0,6250 % Volkswagen Bank GmbH							
Med.Term.Nts. v.18(21)	XS1830992480	500	0	0	101,027	505.132,50	0,48
1,2390 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-FLR Notes 18(24)	XS1910947941	900	900	0	101,855	916.695,00	0,87
0,7500 % Volkswagen Leasing GmbH							
Med.Term Nts.v.15(20)	XS1273507100	800	0	0	100,810	806.480,00	0,76
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH							
Med.Term Nts.v.17(20)	XS1692348847	500	0	0	100,308	501.540,00	0,47
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH							
Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	277	277	0	100,380	278.052,60	0,26
0,7500 % Vonovia Finance B.V.							
EO-Medium-Term Nts 18(18/24)	DE000A19UR61	800	0	0	102,110	816.880,00	0,77
1,5000 % Wells Fargo & Co.							
EO-Medium-Term Notes 15(22)	XS1288903278	500	500	0	104,596	522.980,00	0,49
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land		USD	USD	USD	%		
Med.T.LSA v.17(20)	DE000NRW0KL2	2.000	0	0	99,760	1.752.173,53	1,66
<b>Zertifikate</b>						<b>1.189.061,28</b>	<b>1,12</b>
Deut. Börse Commodities GmbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	29.810	0	0	39,888	1.189.061,28	1,12
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.471.863,50</b>	<b>8,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.835.418,00</b>	<b>1,74</b>
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.)		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1437623355	1.000	0	0	101,097	1.010.970,00	0,96
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.							
EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1890709774	800	800	0	103,056	824.448,00	0,78
<b>Zertifikate</b>						<b>7.636.445,50</b>	<b>7,22</b>
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
DIZ 27.03.20 ESTX50 2750	DE000TR6E5J8	48.840	48.840	0	27,290	1.332.843,60	1,26
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
DIZ 27.12.19 DAX 9200	DE000TD8NS12	17.340	17.340	0	91,830	1.592.332,20	1,51
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 31.12.19 DAX 8000	DE000SC9YMN4	13.050	13.050	0	79,990	1.043.869,50	0,99
Vontobel Financial Products							
DIZ 03.01.20 ESTX50 2250	DE000VN9L4G0	69.340	69.340	0	22,490	1.559.456,60	1,47
Vontobel Financial Products							
DIZ 04.10.19 DAX 9400	DE000VL8T202	11.260	11.260	0	93,950	1.057.877,00	1,00
Vontobel Financial Products							
DIZ 07.10.19 DAX 9000	DE000VN9L5T0	11.670	11.670	0	89,980	1.050.066,60	0,99
<b>Investmentanteile</b>						<b>27.905.885,50</b>	<b>26,39</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>1.560.067,50</b>	<b>1,48</b>
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	5.400	5.400	0	95,350	514.890,00	0,49
Capitulum Weltzins-Invest Unvl							
Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	10.950	10.950	0	95,450	1.045.177,50	0,99
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>26.345.818,00</b>	<b>24,91</b>
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	30	30	0	18.234,600	547.038,00	0,52
AGIF-Allz Volatility Strategy							
Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU1586358795	1.590	0	0	1.018,370	1.619.293,84	1,53

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Allianz Corps-Corent Inhaber-Anteile P (EUR)	DE0005316285		33.330	0	0	EUR 62,080	2.069.126,40	1,96
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159		40.700	40.700	0	21,110	859.177,00	0,81
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		540	540	0	528,220	285.238,80	0,27
Fidelity Fds-Iberia Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389850		33.800	0	0	16,000	540.800,00	0,51
FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE o.N.	LU0162831936		4.840	0	0	186,630	903.289,20	0,85
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		15.350	0	0	147,300	2.261.055,00	2,14
Flossbach von Storch-Gl Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861		7.400	0	0	167,210	1.237.354,00	1,17
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		2.000	2.000	0	161,000	322.000,00	0,30
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE000A1H44S3		1.350	1.350	0	975,340	1.316.709,00	1,25
Inhaber-Anteile	DE0002635307		53.455	0	14.605	38,285	2.046.524,67	1,94
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230		129.000	0	0	18,220	2.350.380,00	2,22
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LU0489951870		4.800	1.430	0	140,790	675.792,00	0,64
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile I	DE000A0M80M2		11.630	0	3.230	162,890	1.894.410,70	1,79
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051		5.800	0	0	228,150	1.323.270,00	1,25
Unilnst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719		26.350	0	0	55,960	1.474.546,00	1,39
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		21.120	0	0	79,210	1.672.915,20	1,58
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5		40.700	0	26.000	25,920	1.054.944,00	1,00
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		11.410	0	14.390	119,620	1.364.864,20	1,29
AS SICAV I – Emg.Mkts Eq.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231479717		7.680	0	7.680	USD 78,151	527.089,99	0,50
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>							<b>6.674.394,50</b>	<b>6,31</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							<b>6.674.394,50</b>	<b>6,31</b>
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		219.200	0	0	EUR 14,210	3.114.832,00	2,95
KanAm grundinvest Fonds Inh.-Anteile	DE0006791809		17.400	0	0	9,300	161.820,00	0,15
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507		8.750	0	0	91,430	800.012,50	0,76
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515		23.250	0	0	54,980	1.278.285,00	1,21
Unilnstit. Europ. Real Estate Inhaber-Anteile FK	DE000A1H9KC2		27.250	0	0	48,420	1.319.445,00	1,25
Summe Wertpapiervermögen							96.068.629,80	90,85
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./17.300,00</b>	<b>./0,02</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>./17.300,00</b>	<b>./0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>./17.300,00</b>	<b>./0,02</b>
FUTURE EURO-BUND 09.19 EUREX		185	./1.000.000				./17.300,00	./0,02

Pfau-StrategieDepot UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>9.852.916,64</b>	<b>9,32</b>
<b>Bankguthaben</b>			
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		5.563.583,13	5,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK 24.028.300,13	2.475.103,02	2,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF 786.557,76	708.482,94	0,67
	USD 1.239.415,23	1.088.447,55	1,03
Guthaben bei UBS Europe SE			
Guthaben in Fondswährung		17.300,00	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>271.822,70</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche		250.037,52	0,24
Quellensteueransprüche		21.785,18	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./429.341,46</b>	<b>./0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten		./1.951,52	0,00
Verwaltungsvergütung		./79.294,45	./0,07
Performance Fee		./93.250,85	./0,09
Verwahrstellenvergütung		./18.872,05	./0,02
Anlageberatungsvergütung		./230.008,71	./0,22
Prüfungskosten		./5.469,44	./0,01
Veröffentlichungskosten		./494,44	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>105.746.727,68</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	904.097	
Anteilwert	EUR	116,96	
Ausgabepreis	EUR	116,96	

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1102000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1387000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,7080000			

**Marktschlüssel**

Terminbörsen  
185 = Eurex Deutschland

<sup>2)</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
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	780	2.680
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	1.206	1.206
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	0	2.910
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	0	2.370
Celgene Corp. Registered Shares DL 0,01	US1510201049	3.920	3.920
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	0	1.815
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	0	58.850
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	9.690	9.690
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	0	5.000
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	0	91.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	2.970	2.970
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	16.000	16.000
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	6.540	6.540
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	3.560	8.900
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	0	4.300
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	2.710	2.710
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	0	12.380
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	12.040	12.040
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	14.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
1,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(18)	XS0977500767	0	1.000
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 14(19)	XS1143355094	0	1.000
0,7000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 15(20)	XS1169586606	0	800
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 15(18)	XS1295413345	0	500
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	0	500
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.18(23)	XS1788515788	0	400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 14(14/19)	XS1044496203	0	800
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.13(18)	XS0997941199	0	1.000
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 13(19)	XS0874841066	0	500
<b>Zertifikate</b>			
		Stück	Stück
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.09.18 Daimler 50	DE000TD929T5	0	10.850
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
2,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 14(19) Reg.S	XS1013954646	0	1.300
1,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 13(18)	XS0989620694	0	800
<b>Zertifikate</b>			
		Stück	Stück
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 31.12.18 DAX 9600	DE000PS74994	0	8.350
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.01.19 INGGroep 14	DE000DGG0LG3	0	39.900
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.01.19 SAP 80	DE000DGK95M0	0	7.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 04.01.19 METROW&F 16	DE000DGY2EJ8	0	35.400
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 05.04.19 DAX 10400	DE000DGV3TL3	5.170	10.340
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 07.01.19 DAX 11000	DE000DGOX713	0	14.665
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.19 Dt.Tele 13	DE000DD136D9	0	42.600
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 22.03.19 Covestro 72	DE000TR0V3X9	0	7.730
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 22.03.19 DAX 9000	DE000TD8NPX9	0	11.000
Vontobel Financial Products DIZ 08.01.19 DAX 10000	DE000VL2LA35	0	5.000
Vontobel Financial Products DIZ 14.12.18 DAX 10400	DE000VL3E8L0	0	25.820
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 DAX 9500	DE000VA75A86	16.940	16.940
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 SAP 90	DE000VA4FK73	6.120	6.120
Vontobel Financial Products DIZ 29.03.19 DAX 10200	DE000VL2LGC5	15.800	15.800

Pfau-StrategieDepot UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
--	------	--------------------	-----------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Amundi F.II-Emerging Mkts Bond Reg. Units I (Euro)(cap.) o.N.	LU0119436169	0	40.700
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR) oN	LU1242773882	0	24.000
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	31.000	31.000

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND)		EUR	3.281,96
---------------------------	--	-----	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Pfau-StrategieDepot UI

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.7.2018 bis 30.6.2019

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		83.211,46	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		120.691,18	0,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./30.768,47	./0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		265.892,08	0,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		17.685,06	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		521.153,74	0,58
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./12.481,71	./0,01
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./9.350,18	./0,01
11. Sonstige Erträge		9.624,25	0,01
Summe der Erträge		965.657,41	1,07
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./669.977,77	./0,74
– Verwaltungsvergütung	./313.663,08		
– Beratungsvergütung	./356.314,69		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./74.651,81	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.903,56	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./23.809,96	./0,03
– Depotgebühren	./8.332,64		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	4.311,02		
– Sonstige Kosten	./19.788,34		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./17.841,44		
Summe der Aufwendungen		./778.343,35	./0,86
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>187.314,06</b>	<b>0,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.419.636,93	1,57
2. Realisierte Verluste		./744.060,34	./0,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		675.576,59	0,75
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		815.965,81	0,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		324.251,41	0,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.140.217,22</b>	<b>1,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.003.107,87</b>	<b>2,22</b>

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>104.989.742,19</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./655.914,24
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./594.942,41
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.582.189,70	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.177.132,11	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.734,27
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		2.003.107,87
	davon nicht realisierte Gewinne	815.965,81	
	davon nicht realisierte Verluste	324.251,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>105.746.727,68</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>2.502.054,19</b>	<b>2,77</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	980.557,96	1,08
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	862.890,65	0,96
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	658.605,58	0,73
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>2.050.005,69</b>	<b>2,27</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	2.050.005,69	2,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>452.048,50</b>	<b>0,50</b>
1.	Endausschüttung	452.048,50	0,50

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	875.812	97.649.721,54	111,50
2016/2017	887.153	102.986.836,65	116,09
2017/2018	909.405	104.989.742,19	115,45
2018/2019	904.097	105.746.727,68	116,96

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV****Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.727.400,00

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>90,85</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,02</b>

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,43%
größter potenzieller Risikobetrag	0,59%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52%

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Commodity Index (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR	7,50%
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	25,00%
JP Morgan GBI Global (Traded) (FactSet: JPM00004)	10,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	17,50%
REXP 2 Year Index (Bloomberg: REX2YP INDEX)	40,00%

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	116,96
Ausgabepreis	116,96
Anteile im Umlauf	Stück 904.097

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände****Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,28%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,09%

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	0,300
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	0,510
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	0,950
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU1586358795	0,690
Allianz Corps-Corent Inhaber-Anteile P (EUR)	DE0005316285	0,600
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	0,500
AS SICAV I – Emg.Mkts Eq.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231479717	1,000
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	0,900
Fidelity Fds-Iberia Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389850	0,800
FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE o.N.	LU0162831936	0,500
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300	0,780
Flossbach von Storch-GI Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861	0,680
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	1,320
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3	0,900
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	0,850
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LU0489951870	1,200
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile I	DE000A0M80M2	0,700
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	1,200
Unilnst. Global Corporate Bds Inhaber-Anteile Unil.Gl.C.Bds	DE0006352719	0,450
Unilnst.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	0,700
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5	0,500
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>		
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2	0,600
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	0,820
Unilmmo: Deutschland Inhaber-Anteile	DE0009805507	0,700
Unilmmo: Europa Inhaber-Anteile	DE0009805515	0,700
Unilnst. Europ. Real Estate Inhaber-Anteile FK	DE000A1H9KC2	0,600
<b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>		
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Amundi F.II-Emerging Mkts Bond Reg. Units I (Euro)(cap.) o.N.	LU0119436169	0,500
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR) oN	LU1242773882	0,850
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	19.788,34
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	17.841,44
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	21.408,83

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>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
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>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben ("Risk Taker") gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

**zusätzliche Informationen**

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände	0,00%
--	-------

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

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

**Marktpreisrisiken:**

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	0,97
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR 71.186,38
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR 7.576,99
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR 10.209,77

**Währungsrisiken:**

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF	1.212.530,86
DKK	1.131,59
EUR	97.237.446,50
NOK	2.476.384,57
USD	4.819.234,16

**Kontrahentenrisiko:**

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

## Pfau-StrategieDepot UI

### Liquiditätsrisiken:

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

1 Tag oder weniger	9,30
2-7 Tage	50,18
8-30 Tage	31,00
31-90 Tage	8,13
91-180 Tage	1,39
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,97
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019

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

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pfau-StrategieDepot UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.7.2018 bis zum 30.6.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.6.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.7.2018 bis zum 30.6.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2019

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des PfaU-StrategieDepot UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 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 1 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2017)

**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

Dr. Friedrich Keine, Mitglied des Vorstandes,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Karsten Pohl,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Dieter Schulte,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Stephan Willhoff,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Thomas Wulf,  
VerbundVolksbank OWL eG, Paderborn

Georg Gampe,  
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

WKN: A0JELE / ISIN: DE000A0JELE0