

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



P & S Renditefonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



P&S VERMÖGENSBERATUNGS AG
PERFORMANCE & SICHERHEIT

Jahresbericht P & S Renditefonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll schwerpunktmäßig in Aktien, aktienverwandte Vermögensgegenstände, Anteilen an Aktienfonds sowie Zertifikaten und börsengehandelten Derivaten investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Investments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barreserve) investiert werden.

Anlagepolitik

Ziel des P&S Renditefonds ist eine langfristig stabile Wertentwicklung, die sich an den Kapitalmarktrenditen orientiert sich aber durch eine aktive Steuerung der Aktienquote den starken Schwankungen des Marktes weitgehend entziehen möchte. Das übergeordnete Ziel ist der langfristige Werterhalt, der durch die Investition in Substanz und eine Fokussierung auf stabile, möglichst gut planbare Cashflows erreicht werden soll. Neben einem volkswirtschaftlichen Modell zur Steuerung der Aktienquote stellen deshalb die Aktientitelauswahl in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten zur Risikoreduzierung und Ertragsgenerierung die Eckpfeiler der Anlagepolitik dar. Das Management des P&S Renditefonds geht Risiken zur Generierung von Rendite hauptsächlich im Bereich der Aktienquote ein. Zur Aktienquote zählen hierbei aus Sicht des Fondsmanagements ebenfalls sämtliche über Optionen eingegangene Kaufverpflichtungen. Dies unterscheidet den P&S Renditefonds von der Mehrzahl der Marktteilnehmer und unterstreicht die bei aller Flexibilität eher als konservativ zu bezeichnende Ausrichtung des Fonds. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere und der Cash-Quote sollen Risiken weitgehend eliminiert werden. Die hier besonders schlagenden Adressausfallrisiken sollen auf eine Minimalmaß reduziert werden. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ausschließlich „Triple-A-geratete“ Wertpapiere in Frage kommen. Es bedeutet vielmehr, dass ein höheres Adressausfallrisiko (und/oder Zinsänderungsrisiko) mit einem deutlichen Renditeaufschlag einhergehen muss. Solange dies nicht gewährleistet ist, wird der P&S Renditefonds immer überdurchschnittlich gute Ratings und eine vergleichsweise kurze Duration aufweisen. Im Bereich der Fremdwährungen wird immer dann investiert, wenn das Fondsmanagement der Ansicht ist, einen in EUR denominierten Werterhalt durch die Beimischung von Devisen besser und einfacher erreichen zu können. Die Liquidität des Sondervermögens wird sehr klassisch gesteuert. Verpflichtungen werden fristenkongruent mit Liquidität unterlegt und die Investitionen erfolgen in einschlägigen Kapitalmärkten, die bisher eine hohe Liquidität unter Beweis gestellt haben.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.136.735,66	4,44	1.368.219,60	5,27
Aktien	23.112.528,35	90,23	23.021.844,58	88,62
Fondsanteile	160.906,16	0,63	70.316,00	0,27
Zertifikate	0,00	0,00	425.840,00	1,64
Optionen	-77.369,52	-0,30	129.554,74	0,50
Futures	-653.609,15	-2,55	-820.968,93	-3,16
Bankguthaben	2.004.924,15	7,83	1.848.215,67	7,11
Zins- und Dividendenansprüche	68.956,93	0,27	77.796,07	0,30
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-139.208,34	-0,54	-141.885,75	-0,55
Fondsvermögen	25.613.864,24	100,00	25.978.931,98	100,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Das abgelaufene Geschäftsjahr war im Wesentlichen durch die gestiegenen Inflationszahlen in den westlichen Volkswirtschaften und damit einhergehend von einer massiven Änderung in der Notenbankpolitik geprägt. Die durch den russischen Einmarsch in die Ukraine ausgelöste Energiekrise verschärfte die Inflationsthematik zusätzlich. Mit zweistelligen bzw. knapp zweistelligen Inflationsraten in den USA, Großbritannien und Deutschland wurden daraufhin insbesondere die Notenbanken überrascht. Die Einschätzung einer nur vorübergehenden Erhöhung der Inflationsraten wurde zugunsten einer aggressiven Inflationsbekämpfung aufgegeben und die Zinsen wurden stark angehoben. Durch die massiven Zinsanstiege am sogenannten kurzen und am langen Ende der Zinskurve kam es zu Verwerfungen den Anleihemärkten und zu deutlichen Kursrückgängen in diesem Bereich. Auch die Aktienmärkte belastete diese Entwicklung.

Für den P&S Renditefonds bedeutete dieses Umfeld eine erhöhte Volatilität. Es war und ist aber nach unserer Einschätzung die Aktie in einem inflationären Umfeld das beste Mittel, um Vermögen schützen zu können. Die Aktienquote wurde deshalb weiterhin im Bereich 90% beibehalten. Unsere Ausarbeitungen in Bezug auf historische Parallelen und unsere Modellannahmen für das aktuelle Umfeld deuten weiter darauf hin, dass in einem inflationären Umfeld die Unternehmen die besten Möglichkeiten haben, gestiegene Kosten über gestiegene Preise weiterzugeben. Trotz der hohen Schwankungen sehen wir deshalb weiterhin im Unternehmenssektor (also Aktien) die besten Investitionschancen. Die Aktienquote wird deshalb weiterhin hoch bleiben und wir werden weiterhin Unternehmen aus dem Value-Bereich präferieren. In den letzten Monaten haben zudem unsere Investments aus dem Energiesektor einen deutlichen positiven Ergebnisbeitrag bringen können.

In Bezug auf den USD hatten wir unsere Positionierung in den letzten Monaten weitestgehend abgesichert. Dies führte dazu, dass von einem stärkeren USD nicht partizipiert werden konnte. Da wir weiterhin von einer deutlichen Überbewertung des USD ausgehen, werden wir hier weiterhin abgesichert bleiben.

Der Bereich der festverzinslichen Wertpapiere lag im Geschäftsjahr nur noch bei einer Quote von knapp unter 10%. Hier hilft nach wie vor unser Fokus auf Sondersituationen, Unternehmensanleihen und Fremdwährungen noch einen kleinen Ergebnisbeitrag – in einem Umfeld steigender Zinsen - zu generieren.

Neben den Positionierungen im Aktien- und Rentenbereich konnte unser Cashflow-Konzept, also die stete Generierung von Einnahmen aus Zinsen, Dividenden und Optionsprämien, einen positiven Anteil am Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres bringen.

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht P & S Renditefonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse T: -3,27%

Anteilklasse A: -3,16%

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 P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.753.072,58	100,54
1. Aktien	23.112.528,35	90,23
Bundesrep. Deutschland	8.151.063,25	31,82
Canada	1.062.777,09	4,15
Dänemark	709.668,12	2,77
Frankreich	214.133,35	0,84
Großbritannien	1.811.731,61	7,07
Hongkong	356.400,02	1,39
Israel	466.096,41	1,82
Italien	244.100,00	0,95
Japan	310.534,94	1,21
Jersey	307.823,15	1,20
Kaimaninseln	156.201,57	0,61
Luxemburg	299.460,69	1,17
Österreich	20.000,00	0,08
Schweiz	1.211.351,06	4,73
Spanien	346.665,17	1,35
Südafrika	16.711,07	0,07
Südkorea	235.783,90	0,92
USA	7.192.026,95	28,08
2. Anleihen	1.136.735,66	4,44
< 1 Jahr	295.630,12	1,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	766.962,31	2,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	74.143,23	0,29
3. Investmentanteile	160.906,16	0,63
EUR	75.656,00	0,30
USD	85.250,16	0,33

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Derivate	-730.978,67	-2,85
5. Bankguthaben	2.004.924,15	7,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	68.956,93	0,27
II. Verbindlichkeiten	-139.208,34	-0,54
III. Fondsvermögen	25.613.864,24	100,00

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.410.170,17	95,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.903.006,33	93,32
Aktien							EUR	22.995.761,79	89,78
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	60.000	0	0	CAD	22,150	905.868,72	3,54
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	9.646	0	0	CAD	20,260	133.206,98	0,52
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	20.000	20.000	0	CHF	21,220	441.301,86	1,72
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	360	100	0	DKK	11.500,000	554.684,67	2,17
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	7.000	0	0	DKK	165,250	154.983,45	0,61
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	100.000	0	0	EUR	3,466	346.600,00	1,35
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.600	600	0	EUR	43,535	243.796,00	0,95
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.700	9.700	0	EUR	40,660	394.402,00	1,54
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	200.000	0	0	EUR	1,790	358.000,00	1,40
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	5.000	0	0	EUR	47,700	238.500,00	0,93
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	40.000	0	0	EUR	6,604	264.160,00	1,03
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	10.000	0	0	EUR	61,700	617.000,00	2,41
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	80.000	0	0	EUR	5,320	425.600,00	1,66
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	100.000	0	0	EUR	2,920	292.000,00	1,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000	0	0	EUR	24,240	242.400,00	0,95
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.000	0	0	EUR	32,230	161.150,00	0,63
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	30.000	0	0	EUR	28,180	845.400,00	3,30
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	155.000	0	0	EUR	1,130	175.150,00	0,68
K+S AG	DE000KSAG888	STK	90.000	0	0	EUR	15,870	1.428.300,00	5,58
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	500	0	0	EUR	528,000	264.000,00	1,03
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	60.000	0	0	EUR	6,000	360.000,00	1,41
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	2.017	2.017	0	EUR	46,050	92.882,85	0,36
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK	5.000	0	0	EUR	4,000	20.000,00	0,08
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	80.800	0	0	EUR	5,278	426.462,40	1,66
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	30.000	0	0	EUR	23,520	705.600,00	2,75
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	40.000	0	0	EUR	4,884	195.360,00	0,76
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	1.000.000	800.000	0	EUR	0,244	244.100,00	0,95
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	50.000	50.000	0	EUR	6,558	327.900,00	1,28
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	15.000	0	0	EUR	12,440	186.600,00	0,73
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	20.000	0	0	GBP	20,965	481.511,25	1,88

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	30.080	0	0	GBP 13,450	464.602,66	1,81
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	61.600	0	0	GBP 4,352	307.823,15	1,20
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.102	0	0	GBP 5,923	204.747,53	0,80
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	30.000	30.000	0	GBP 3,310	114.033,07	0,45
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	5.465	0	0	GBP 52,550	329.795,30	1,29
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	30.000	0	0	GBP 6,300	217.041,80	0,85
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	2.000	0	0	GBP 7,276	16.711,07	0,07
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	250.000	0	0	HKD 7,860	237.620,17	0,93
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0	HKD 5,340	64.574,64	0,25
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0	HKD 89,650	54.205,21	0,21
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042		STK	75	0	0	HKD 0,750	6,80	0,00
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039		STK	37	0	0	HKD 0,475	2,13	0,00
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0011050551		STK	100.000	95.000	0	ILS 1,971	46.106,34	0,18
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.000	0	0	JPY 12.425,000	310.534,94	1,21
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018		STK	6.800	6.800	0	USD 10,870	69.936,61	0,27
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	30.000	0	0	USD 10,550	299.460,69	1,17
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.000	0	0	USD 82,540	156.192,64	0,61
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	30.000	28.900	0	USD 0,970	27.533,35	0,11
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	750	750	0	USD 134,250	95.266,82	0,37
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.000	2.000	0	USD 52,130	98.646,99	0,39
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	100.000	0	0	USD 16,780	1.587.662,03	6,20
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	29.800	0	0	USD 2,510	70.771,12	0,28
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024		STK	1.500	1.500	0	USD 65,350	92.747,66	0,36
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	500	0	0	USD 38,930	18.417,07	0,07
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	5.000	0	0	USD 46,570	220.314,13	0,86
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	2.000	0	0	USD 160,320	303.377,80	1,18
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	6.000	5.350	0	USD 6,680	37.922,23	0,15
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	2.000	2.000	0	USD 57,170	108.184,31	0,42
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	50.000	0	0	USD 33,780	1.598.069,83	6,24
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	0	0	USD 39,340	1.116.661,94	4,36
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	50.000	0	0	USD 4,070	192.544,23	0,75
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	0	0	USD 39,570	748.793,64	2,92
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0	USD 25,050	23.701,39	0,09
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	20.000	0	0	USD 14,590	276.090,45	1,08
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	20.000	0	0	USD 1,460	27.627,97	0,11
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	5.000	0	0	USD 61,810	292.411,77	1,14

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	2.000	0	0 USD	6,180	11.694,58	0,05
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	7.000	7.000	0 USD	14,800	98.022,52	0,38
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	450	450	0 USD	243,020	103.471,47	0,40
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.981	0	0 USD	10,880	30.687,18	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	200	0	0 USD	1.246,000	235.783,90	0,92
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076		STK	800	800	0 USD	109,240	82.687,10	0,32
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	40.000	0	0 USD	8,580	324.723,25	1,27
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	0	0 USD	6,620	751.632,13	2,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	907.244,54	3,54
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260		EUR	100	0	0 %	99,750	99.750,00	0,39
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	97,940	195.880,00	0,76
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	25.000	0	0 %	63,157	160.206,04	0,63
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	30.000	0	0 %	69,215	210.687,54	0,82
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	88,028	166.577,73	0,65
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	97,918	74.143,23	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	346.192,51	1,35
Aktien							EUR	116.701,39	0,46
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	3.000	0	0 EUR	10,000	30.000,00	0,12
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	15.000	0	0 EUR	4,200	63.000,00	0,25
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	0	0 USD	0,501	23.701,39	0,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	229.491,12	0,90
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	0,000	0,12	0,00
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	300	300	0 %	76,497	229.491,00	0,90

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	65,17	0,00
Aktien							EUR	65,17	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416		STK	57.459	0	0	EUR 0,000	5,75	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002		STK	594.153	0	0	EUR 0,000	59,42	0,00
Investmentanteile							EUR	160.906,16	0,63
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	160.906,16	0,63
MUL-Lyx.MSCI Ch.ESG Lead.Extr. Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940		ANT	4.000	0	0	EUR 18,914	75.656,00	0,30
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44		ANT	28.608	28.608	0	USD 3,150	85.250,16	0,33
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	24.410.170,17	95,30

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-730.978,67	-2,85
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-77.369,52	-0,30
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-172.902,58	-0,68
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-172.902,58	-0,68
BASF SE PUT 15.12.23 BP 48,00 EUREX		185	STK	-4.400			EUR 4,590	-20.196,00	-0,08
BAYER AG PUT 15.12.23 BP 52,00 EUREX		185	STK	-300			EUR 11,340	-3.402,00	-0,01
ALIBABA GR. HLDG PUT 19.01.24 BP 95,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 13,600	-25.735,64	-0,10
HALLIBURTON CO. CALL 19.01.24 BP 40,00 CBOE		361	STK	-30.000			USD 2,430	-68.975,31	-0,27
LIVENT CORP PUT 19.01.24 BP 20,00 CBOE		361	STK	-10.000			USD 5,350	-50.619,74	-0,20
TRANSOCEAN LTD. CALL 17.11.23 BP 8,00 CBOE		361	STK	-120.000			USD 0,035	-3.973,89	-0,02
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	95.533,06	0,37
Optionsscheine auf Aktien							EUR	95.533,06	0,37
Diamond Offshore Drilling WTS 30.04.26	US25271C1100	X	STK	1.090	0	0	USD 1,210	1.247,89	0,00
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	A	STK	2.500	0	0	USD 39,860	94.285,17	0,37
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-158.255,28	-0,62
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-158.255,28	-0,62
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.12.23 ICE		247	USD	Anzahl 25				-76.757,50	-0,30
FUTURE MSCI CHINA USD FUT 15.12.23 EUREX		185	USD	Anzahl 50				-81.497,78	-0,32

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-495.353,87	-1,93
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-495.353,87	-1,93
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 12.23 CME									
		352	USD	15.000			USD 63,405	-12.692,31	-0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME									
		352	USD	12.500.000			USD 1,059	-230.745,58	-0,90
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 12.23 CME									
		352	USD	25.000			USD 121,370	-80.896,96	-0,32
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 12.23 CME									
		352	USD	75.000			USD 66,520	-171.019,02	-0,67

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.004.924,15	7,83	
Bankguthaben							EUR	2.004.924,15	7,83	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	129.425,02			%	100,000	129.425,02	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	3.102,90			%	100,000	415,73	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	7.256,93			%	100,000	614,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	264,44			%	100,000	158,45	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	150,94			%	100,000	156,95	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	21.020,33			%	100,000	24.139,10	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	26.214,70			%	100,000	3.170,05	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	641.826,00			%	100,000	4.010,25	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RUB	2.918.635,31			%	100,000	29.614,01	0,12
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.659.448,98			%	100,000	1.570.109,75	6,13
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	4.815.989,03			%	100,000	243.110,21	0,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	68.956,93	0,27	
Zinsansprüche			EUR	16.817,67					16.817,67	0,07
Dividendenansprüche			EUR	16.031,81					16.031,81	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	36.107,45					36.107,45	0,14

Jahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-139.208,34	-0,54
Verwaltungsvergütung			EUR	-124.384,42			-124.384,42	-0,49
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.123,92			-6.123,92	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.600,00			-7.600,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00			-1.100,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	25.613.864,24	100,00 1)
P & S Renditefonds Anteilklasse T								
Anteilwert						EUR	158,45	
Ausgabepreis						EUR	166,37	
Rücknahmepreis						EUR	158,45	
Anzahl Anteile						STK	141.793	
P & S Renditefonds Anteilklasse A								
Anteilwert						EUR	105,65	
Ausgabepreis						EUR	110,93	
Rücknahmepreis						EUR	105,65	
Anzahl Anteile						STK	29.783	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.868.294,07				

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht P & S Renditefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
AUD	(AUD)	1,6689000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4637000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8708000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2695000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	4,2749000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	160,0464000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	98,5559000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,8099000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
X	Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

**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					
Aktien					
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	STK	0	30.000	
Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	5.252	13.128	
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	STK	0	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR	0	300	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	8.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	0	1.500	

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Bauer AG (Schrobenhausen) z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A35JR09	STK	13.128	13.128	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	8.572	38.572	
DIAMOND OFFSHORE DRILLING DIAMOND WG. ESCROW SHARES	XF0000QAHFG1	STK	0	20.000	
GK Software SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2GSYK2	STK	1.500	1.500	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	0	10.000	
Andere Wertpapiere					
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte	DE000A32VN42	STK	7.878	7.878	
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1228538257	STK	30.002	30.002	

Jahresbericht P & S Renditefonds

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI CHINA NR USD, MSCI EM TR USD, MSCI EMERG. MARKETS)

EUR

6.224,99

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.))

EUR

381,19

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): SOFR 3 MONTH RATE)

EUR

8.652,24

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

60.582,53

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): TEVA PHARMACEUT. SP.ADR)

EUR

50,13

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.

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		193.585,89	1,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		381.645,10	2,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.065,33	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		51.622,10	0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		86.528,99	0,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.606,28	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-29.321,76	-0,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-64.102,04	-0,45
11. Sonstige Erträge	EUR		143,41	0,00
Summe der Erträge	EUR		624.773,30	4,41
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.022,58	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-455.241,96	-3,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-455.241,96		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-29.122,21	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.334,02	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.822,29	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-7.378,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.201,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.241,49		
Summe der Aufwendungen	EUR		-512.543,05	-3,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		112.230,25	0,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.949.778,60	13,75
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.740.041,36	-12,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		209.737,24	1,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.734.637,78	-12,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		536.045,79	3,78

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.198.591,99	-8,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-876.624,50	-6,18

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR			22.522.064,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR			0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR			842.108,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.651.311,89			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-809.202,93			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR		-20.270,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR		-876.624,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.734.637,78			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	536.045,79			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR		22.467.278,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR		917.366,70	6,47
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		321.967,49	2,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR		595.399,21	4,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR		917.366,70	6,47
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR		917.366,70	6,47
III. Gesamtausschüttung		EUR		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR		0,00	0,00

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

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

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	134.059	EUR	14.290.509,90	EUR	106,60
2020/2021	Stück	129.172	EUR	23.627.432,31	EUR	182,91
2021/2022	Stück	137.488	EUR	22.522.064,35	EUR	163,81
2022/2023	Stück	141.793	EUR	22.467.278,51	EUR	158,45

Jahresbericht

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	27.111,18	0,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	53.573,31	1,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	429,29	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	7.253,14	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	12.137,56	0,41
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	230,55	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.106,43	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.007,88	-0,30
11. Sonstige Erträge		EUR	20,08	0,00
Summe der Erträge		EUR	87.640,79	2,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-881,04	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-65.216,85	-2,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-65.216,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.183,54	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-758,38	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	845,33	0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.034,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.914,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-35,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-70.194,48	-2,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	17.446,31	0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	273.018,83	9,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-243.764,69	-8,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	29.254,13	0,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	46.700,44	1,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-305.974,23	-10,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	178.177,81	5,98

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-127.796,42	-4,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-81.095,98	-2,72

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR			3.456.867,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			-92.655,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			-136.676,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.931,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-186.607,93		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			145,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-81.095,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-305.974,23		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	178.177,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR			3.146.585,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		364.822,60	12,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		234.617,01	7,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		46.700,44	1,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		83.505,15	2,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		301.384,81	10,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		301.384,81	10,11
III. Gesamtausschüttung	EUR		63.437,79	2,13
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		63.437,79	2,13

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

Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

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	30.325	EUR	2.269.920,94	EUR	74,85
2020/2021	Stück	31.454	EUR	4.010.055,80	EUR	127,49
2021/2022	Stück	30.883	EUR	3.456.867,63	EUR	111,93
2022/2023	Stück	29.783	EUR	3.146.585,73	EUR	105,65

Jahresbericht P & S Renditefonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	220.697,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	435.218,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.494,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	58.875,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	98.666,55
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.836,83
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-33.428,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-73.109,91
11. Sonstige Erträge		EUR	163,49
Summe der Erträge		EUR	712.414,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.903,62
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-520.458,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-520.458,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.305,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.092,40
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.976,95
- Depotgebühren	EUR	-8.413,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.287,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.276,48	
Summe der Aufwendungen		EUR	-582.737,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	129.676,56
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.222.797,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.983.806,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	238.991,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.040.612,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	714.223,60

Jahresbericht P & S Renditefonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.326.388,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-957.720,48

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	25.978.931,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-92.655,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	705.432,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.701.243,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-995.810,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-20.124,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-957.720,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.040.612,01		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	714.223,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	25.613.864,24

**Jahresbericht
P & S Renditefonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	24.173.813,14
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-2,85
<p>Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2008 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.</p>		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,53 %
größter potenzieller Risikobetrag		4,96 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,95 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:		2,19
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag		
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 BB: VST1MISE)		10,00 %
Russell 2000 Total Return (USD) (ID: XFI000000358 BB: RU20INTR)		35,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)		55,00 %

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	158,45
Ausgabepreis	EUR	166,37
Rücknahmepreis	EUR	158,45
Anzahl Anteile	STK	141.793

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	105,65
Ausgabepreis	EUR	110,93
Rücknahmepreis	EUR	105,65
Anzahl Anteile	STK	29.783

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gesamtkostenquote

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,98 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,97 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	0,070
MUL-Lyx.MSCI Ch.ESG Lead.Extr. Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 18.411,21

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.

Jahresbericht P & S Renditefonds

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 P & S Renditefonds

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. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht P & S Renditefonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P & S Renditefonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 P & S Renditefonds

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 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse T	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T und A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.
----------------------	--

Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

Jahresbericht P & S Renditefonds

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
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit

Postanschrift:

Gravenreutherstraße 2
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0
Telefax (0921) 1 627 187-20
www.ps-anlage.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

Matthias Bohn
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth