

DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht
zum
30. September 2016

Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2016 für das am 15. Mai 1991 aufgelegte Sondervermögen

DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus verzinslichen Wertpapieren zusammen. Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Indexzertifikate auf Aktienindizes und Genussscheine mit Aktiencharakter dürfen nur bis zur Grenze von 25% des Wertes des Sondervermögens erworben werden. Die Anlagepolitik soll auf der Grundlage nationaler und internationaler Risikostreuung betrieben werden. Internationale Zinsunterschiede und Wechselkursschwankungen können zur Erzielung von Wertzuwachs genutzt werden. Die Anlageentscheidungen sollen sich vorrangig an den langfristigen Zinsperspektiven orientieren. Kauf- und Verkaufsentscheidungen basieren in der Regel auf technischen (Chartanalyse) und fundamentalen Einschätzungen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Neben der Erwirtschaftung angemessener Ausschüttungen strebt der Fonds Substanzerhaltung und langfristig einen Wertzuwachs an. Dazu investiert der Fonds in nationale und internationale Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen, Aktien, Indizes und Währungen. Im Fonds werden zur Steuerung der Duration und zur angestrebten Absicherung der Rentenbestände, wie auch zur angestrebten Absicherung der Aktienbestände und zur Steuerung der Investitionsquote Indexfutures eingesetzt.

Der Fonds investierte per 30.9.2016 überwiegend in Euro (ca. 90% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften [DTGs], inklusive DTGs: ca. 56,7%). Weitere Positionen wurden im Zeitverlauf in australischem Dollar, brasilianischem Real, britischem Pfund, mexikanischem Peso, polnischem Zloty, norwegischer Krone, russischem Rubel, schweizerischem Franken, südafrikanischem Rand, türkischer Lira, ungarischem Forint und US-Dollar eingegangen. Zeitweise wurden Anleihen in Fremdwährungen gegen Schwankungen der Währung abgesichert.

Das Rentenexposure inklusive Derivate schwankte im Geschäftsjahr zwischen ca. 58% und 86% und betrug zum 30.9.2016 58,0% (30.9.2015: 76,6%), während das Gesamtexposure am 30.9.2016 bei 88,8% lag (30.9.2015: 111,6%).

Im Geschäftsjahresverlauf wurde das Bankguthaben inklusive Forderungen und Verbindlichkeiten zulasten von Wertpapieren (hauptsächlich Renten) erhöht auf 8,29%.

Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating beträgt BB+. Die Anleihen profitierten im Berichtszeitraum vom weiter sinkenden Zinsniveau. Staatsanleihen machen mit gut 68,5% den größten Anteil im Rentenportfolio aus, gefolgt von Finanztiteln (21,8%) und Unternehmensanleihen (6,4%). Über 88% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt von ungarischem Forint, US-Dollar, polnischem Zloty, russischem Rubel und brasilianischem Real.

Die Aktienquote ist auf 25,0% begrenzt. Sie betrug zum Stichtag inklusive Futures 22,8% und lag damit unter dem Wert vom 30.9.2015 (23,3%).

Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 20,0% und 25,0% inklusive Derivate und Exchange Traded Funds (ETFs).

Neben Einzelwerten im Aktien- und Rentenbereich wurden Exchange Traded Funds auf die Aktienmärkte Osteuropa, Türkei, Italien, Brasilien und Griechenland gehalten. Im Rentenbereich wurde weiterhin in einen überwiegend in Bankanleihen investierenden Fonds investiert sowie zusätzlich einen Fonds, der überwiegend in Collateralized Loan Obligations (CLO) investiert.

Außer Versicherungs- und Bankwerten wurden Aktien aus den Sektoren Versorger, Rohstoffe, Öl & Gas, Konsum, Gesundheit/Pharma, Technologie und Telekom gehalten, wobei Finanztitel, Rohstoffe und Technologie sich im Gewicht erhöhten. Das höchste Ländergewicht Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf 47,3% gesenkt wurde, gefolgt von Niederlanden (20,1%), der Schweiz (10,7%) und Italien (8%).

Optionen wurden nicht eingegangen.

Wesentliche Risiken

Aufgrund der Investition in fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere und Aktien, sowohl in Euro als auch in anderen Währungen, ergeben sich für den Fonds neben Zinsänderungsrisiken auch Währungsrisiken und Marktpreisrisiken. Es bestehen Adressausfallrisiken bei Rentenpapieren und bei Devisentermingeschäften.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,32%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2016		per 30. September 2015	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	391.838.001,82	77,29%	410.354.177,92	83,63%
Aktien	43.755.755,87	8,63%	33.219.665,62	6,77%
Fondsanteile	26.005.893,50	5,13%	27.178.604,00	5,54%
Optionen	13.230,00	0,00%	13.335,84	0,00%
Futures	/1.855.250,00	/0,37%	/2.038.085,00	/0,42%
Devisentermingeschäfte	/2.055.697,87	/0,41%	1.347.504,32	0,27%
Bankguthaben	43.460.812,07	8,57%	14.013.253,25	2,86%
Zins- und Dividendenansprüche	7.418.516,89	1,46%	8.193.331,08	1,67%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	/1.599.685,24	/0,32%	/1.566.426,27	/0,32%
Fondsvermögen	506.981.577,04	100,00%	490.715.360,76	100,00%

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

Vermögensübersicht zum 30.9.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	508.581.262,28	100,32
1. Aktien	43.755.755,87	8,63
Bundesrepublik Deutschland	20.710.802,20	4,09
Finnland	168.164,40	0,03
Frankreich	1.948.787,15	0,38
Griechenland	1.073.265,91	0,21
Großbritannien	109.652,82	0,02
Irland	28.968,00	0,01
Italien	3.514.751,43	0,69
Luxemburg	2.424.360,00	0,48
Niederlande	8.807.325,42	1,74
Schweiz	4.673.495,23	0,92
Spanien	296.183,31	0,06
2. Anleihen	377.947.262,59	74,55
< 1 Jahr	23.141.553,32	4,56
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	40.981.957,97	8,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	110.583.186,17	21,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	94.405.779,53	18,62
>= 10 Jahre	108.834.785,60	21,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.811.779,23	1,74
EUR	8.811.779,23	1,74
4. Andere Wertpapiere	26.460,00	0,01
EUR	26.460,00	0,01
5. Schuldscheindarlehen	5.052.500,00	1,00
6. Investmentanteile	26.005.893,50	5,13
EUR	26.005.893,50	5,13
7. Derivate	./3.897.717,87	./0,77
8. Bankguthaben	43.460.812,07	8,57
9. Sonstige Vermögensgegenstände	7.418.516,89	1,46
II. Verbindlichkeiten	./1.599.685,24	./0,32
III. Fondsvermögen	506.981.577,04	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	----------------------	---	--	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **456.547.151,19** **90,05**

Börsengehandelte Wertpapiere **378.985.650,63** **74,75**

Aktien **43.726.787,87** **8,62**

Credit Suisse Group AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	34.100	4.546	0	12,710	397.916,82	0,08
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	352.000	0	0	13,230	4.275.578,41	0,84
AEGON N.V.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen op naam(demat.)EO 0,12	NL0000303709	654.847	0	1	3,411	2.233.683,12	0,44
Alpha Bank S.A. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS015003007	106.374	106.374	0	1,480	157.433,52	0,03
ArcelorMittal S.A.							
Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	445.000	400.000	0	5,448	2.424.360,00	0,48
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	156.545	0	0	5,738	898.255,21	0,18
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.300	0	0	62,710	332.363,00	0,07
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	818.145	800.000	220.000	11,570	9.465.937,65	1,87
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	49.000	0	0	9,905	485.345,00	0,10
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	225.000	150.000	0	6,314	1.420.650,00	0,28
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	675.300	0	0	3,968	2.679.590,40	0,53
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	17.808	0	0	13,790	245.572,32	0,05
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	57.400	0	0	12,820	735.868,00	0,15
Eurobank Ergasias S.A.							
Namens-Aktien EO 0,30	GRS323003012	401.435	401.435	0	0,508	203.928,98	0,04
Groupe FNAC Actions Port. EO 1	FR0011476928	125	0	0	65,320	8.165,00	0,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	19.900	0	0	95,340	1.897.266,00	0,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	29.678	1.214	0	6,052	179.611,26	0,04
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	592.770	592.770	0	10,990	6.514.542,30	1,28
Intesa Sanpaolo S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	32.518	0	0	1,974	64.190,53	0,01
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	179,550	179.550,00	0,04
Kon. KPN N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	20.000	0	0	2,955	59.100,00	0,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.730	0	0	95,910	261.834,30	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	27.201	0	0	166,000	4.515.366,00	0,89
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	32.590	26.290	0	5,160	168.164,40	0,03
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	8.379	0	0	13,595	113.912,51	0,02
Piraeus Bank S.A. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS014003016	5.312.712	5.312.712	0	0,134	711.903,41	0,14
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	9.654	651	1	12,075	116.572,05	0,02
Royal Dutch Shell							
Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	4.946	193	1	22,170	109.652,82	0,02
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	1.684	0	0	15,335	25.824,14	0,01
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	1.550	0	0	67,640	104.842,00	0,02
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	111.360	0	0	10,440	1.162.598,40	0,23
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	4.666	0	0	14,695	68.566,87	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	47.500	0	0	0,739	35.102,50	0,01
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	42,170	1.138.590,00	0,22
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	22.500	22.500	0	10,905	245.362,50	0,05
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	4.991	0	0	17,950	89.588,45	0,02

Verzinsliche Wertpapiere **329.687.456,51** **65,03**

Kreditanst.f.Wiederaufbau ZeroCp.		BRL	BRL	BRL	%		
RB/DL-MTN v.06(17)	XS0268300281	2.500	0	0	89,400	612.295,22	0,12
4,2500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	10.000	0	0	105,373	10.537.300,00	2,08
9,0000 % Banca Pop. di Milano S.C.a.R.L							
EO-FLR Notes 08(18/Und.)	XS0372300227	2.500	0	0	103,002	2.575.050,00	0,51

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3750 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Medium-T. Nts. 14(17)	PTBITIOM0057	1.000	0	0	99,084	990.840,00	0,20
6,1560 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0304963290	1.300	0	0	93,090	1.210.170,00	0,24
1,3490 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO- FLR Securities 05(15/Und.)	XS0229864060	750	0	0	86,688	650.160,00	0,13
1,6490 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO- FLR Securities 06(16/Und.)	XS0266971745	3.100	1.000	0	91,953	2.850.543,00	0,56
9,5000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	3.500	0	68,291	2.390.185,00	0,47
0,0000 % BCP Finance Co. EO- FLR Secs 04(14/Und.)	XS0194093844	2.050	0	0	54,438	1.115.968,75	0,22
1,6580 % BCP Finance Co. EO- FLR Secs 05(15/Und.)	XS0231958520	600	0	0	47,438	284.625,00	0,06
2,3640 % BES Finance Ltd. EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	2.050	0	0	0,327	6.703,50	0,00
8,2000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 08(18/Und.)	FR0010603159	2.500	0	0	110,529	2.763.225,00	0,55
7,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 09(19/Und.)	FR0010814434	4.000	0	0	117,524	4.700.960,00	0,93
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	104,082	5.204.100,00	1,03
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-T. Notes 09(17)	DE000A0T5X07	500	0	0	101,806	509.030,00	0,10
0,4230 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 07(14/19)	XS0284386306	2.000	0	0	88,250	1.765.000,00	0,35
1,4310 % Dexia Crédit Local S.A. EO- FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	5,286	39.645,00	0,01
4,8920 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO-FLR Securities 06(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	5,780	34.680,00	0,01
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	1.800	0	0	103,313	1.859.634,00	0,37
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(23) Ser.1	GR0128010676	525	0	0	74,892	393.183,00	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(24) Ser.2	GR0128011682	525	0	0	72,750	381.937,50	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(25) Ser.3	GR0128012698	525	0	0	70,908	372.267,00	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(26) Ser.4	GR0128013704	525	0	0	70,235	368.733,75	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(27) Ser.5	GR0128014710	5.525	0	0	68,362	3.777.000,50	0,74
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(28) Ser.6	GR0133006198	560	0	0	66,802	374.091,20	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(29) Ser.7	GR0133007204	560	0	0	64,818	362.980,80	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(30) Ser.8	GR0133008210	560	0	0	63,561	355.941,60	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(31) Ser.9	GR0133009226	560	0	0	62,503	350.016,80	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(32) Ser.10	GR0133010232	560	0	0	61,581	344.853,60	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(33) Ser.11	GR0138005716	560	0	0	60,376	338.105,60	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(34) Ser.12	GR0138006722	560	0	0	59,411	332.701,60	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(35) Ser.13	GR0138007738	560	0	0	58,755	329.028,00	0,06
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(36) Ser.14	GR0138008744	560	0	0	58,739	328.938,40	0,06

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(37) Ser.15	GR0138009759	560	0	0	58,163	325.712,80	0,06
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(38) Ser.16	GR0138010765	560	0	0	57,907	324.279,20	0,06
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(39) Ser.17	GR0138011771	560	0	0	57,912	324.307,20	0,06
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(40) Ser.18	GR0138012787	560	0	0	57,863	324.032,80	0,06
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(41) Ser.19	GR0138013793	560	0	0	57,921	324.357,60	0,06
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(42) Ser.20	GR0138014809	560	0	0	57,953	324.536,80	0,06
8,0470 % Intesa Sanpaolo S.p.A.							
EO-FLR Notes 08(18/Und.)	XS0371711663	2.000	0	0	107,112	2.142.240,00	0,42
8,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A.							
EO-FLR Notes 09(19/Und.)	XS0456541506	10.000	1.000	0	112,603	11.260.300,00	2,22
5,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	154,808	15.480.772,00	3,05
4,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 10(20)	IT0004594930	15.000	0	0	115,185	17.277.742,50	3,41
3,7500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 10(21)	IT0004634132	10.000	0	0	115,635	11.563.513,00	2,28
4,5000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 13(23)	IT0004898034	5.000	0	0	124,908	6.245.389,00	1,23
4,7500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 13(44)	IT0004923998	5.000	0	0	153,735	7.686.757,50	1,52
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg							
SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	5.000	0	0	106,358	5.317.900,00	1,05
3,8750 % Montenegro, Republik							
EO-Notes 15(20) Reg.S	XS1205717702	1.000	0	0	100,846	1.008.460,00	0,20
6,3070 % Natixis S.A.							
EO-FLR Notes 07(17/Und.)	FR0010531012	2.300	0	0	105,492	2.426.316,00	0,48
4,6250 % NN Group N.V.							
EO-FLR Bonds 14(24/44)	XS1054522922	5.000	0	0	105,952	5.297.600,00	1,04
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)							
EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	1.000	0	0	113,128	1.131.280,00	0,22
4,7500 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 09(19)	PTOTEMOE0027	10.000	0	0	110,020	11.002.000,00	2,17
4,8000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 10(20)	PTOTECOE0029	25.000	0	0	111,240	27.810.000,00	5,49
5,6500 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 13(24)	PTOTEQOE0015	15.000	0	0	116,720	17.508.000,00	3,45
2,8750 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 15(25)	PTOTEKOE0011	10.000	5.000	0	97,990	9.799.000,00	1,93
4,1000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 15(45)	PTOTEBOE0020	35.000	0	0	97,180	34.013.000,00	6,71
6,9990 % Société Générale S.A. EO-							
FLR Bnds. 07(17/Und.)Reg.S	XS0336598064	2.000	0	0	106,982	2.139.640,00	0,42
4,9000 % Spanien EO-Bonos 07(40)	ES00000120N0	10.000	0	0	159,918	15.991.837,60	3,15
4,7000 % Spanien EO-Bonos 09(41)	ES00000121S7	5.000	0	0	157,121	7.856.065,25	1,55
4,8500 % Spanien EO-Bonos 10(20)	ES00000122T3	5.000	0	0	119,748	5.987.383,35	1,18
5,1500 % Spanien EO-Bonos 13(44)	ES00000124H4	5.000	0	0	169,275	8.463.768,75	1,67
4,6500 % Spanien							
EO-Obligaciones 10(25)	ES00000122E5	10.000	0	0	132,844	13.284.418,90	2,62
5,5000 % Türkei, Republik							
EO-Notes 05(17)	XS0212694920	2.000	0	0	101,499	2.029.980,00	0,40
5,8750 % Türkei, Republik							
EO-Notes 07(19)	XS0285127329	2.000	0	0	109,383	2.187.660,00	0,43
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-							
FLR Non.Cum.Bds 09(19/Und.)	XS0470937243	7.000	0	0	110,836	7.758.520,00	1,53

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % Ungarn UF-Nts 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	HUF 2.500.000	HUF 0	HUF 0	% 107,211	8.676.540,09	1,71
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	4.200.000	0	0	121,258	16.486.485,38	3,25
7,8500 % Russische Föderation RL/DL-Bonds 11(18) Reg.S	XS0564087541	RUB 100.000	RUB 0	RUB 0	% 98,750	1.397.766,97	0,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere						5.571.406,25	1,10
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO- FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917	EUR 4.300	EUR 0	EUR 0	% 94,500	4.063.500,00	0,80
6,0020 % MPS Capital Trust I EO- FLR Tr.P.S.01(11/Und.)Reg.S	XS0121342827	3.650	0	0	41,313	1.507.906,25	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						48.430.112,68	9,55
Aktien						28.968,00	0,01
Allied Irish Banks PLC Registered Shares EO 0,625	IE00BYSZ9G33	Stück 4.828	Stück 4.828	Stück 0	EUR 6,000	28.968,00	0,01
Verzinsliche Wertpapiere						48.249.684,68	9,52
4,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-FLR MTN 14(19/24) Reg.S	XS1075963485	EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 99,085	4.954.250,00	0,98
4,0000 % BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 14(19/24)	ES0213307004	5.000	0	0	99,114	4.955.700,00	0,98
7,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.14(16/19)REG.S	XS1144214993	2.800	0	0	100,846	2.823.688,00	0,56
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist. MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	2.200	0	0	101,630	2.235.860,00	0,44
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 13(18/Und.)	XS0808632763	5.000	0	0	106,548	5.327.400,00	1,05
1,4000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.3 v. 15(20)	DE000A1684M2	2.500	5.000	2.500	102,362	2.559.050,00	0,50
1,1500 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.4 v. 15(17)	DE000A14KGU0	5.000	5.000	0	100,396	5.019.800,00	0,99
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Med.-T.Nts 14(20/25)	XS1034950672	300	0	0	93,250	279.750,00	0,06
1,6510 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0253262025	300	0	0	84,494	253.482,00	0,05
6,2580 % SNS Reaal N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0310904155	300	0	0	1,000	3.000,00	0,00
6,5000 % Wienerberger AG EO- FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	2.600	0	0	105,056	2.731.456,00	0,54
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	PLN 25.000	PLN 0	PLN 0	% 110,525	6.425.573,23	1,27
0,6250 % United States of America DL-Notes 12(17)	US912828SY71	USD 12.000	USD 0	USD 0	% 100,016	10.680.675,45	2,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere						125.000,00	0,02
Degussa Bank GmbH Inh.-Genusssch. 12/31.12.2019	DE000A1J7N89	Stück 1	Stück 0	Stück 0	EUR 125.000,000	125.000,00	0,02
Andere Wertpapiere						26.460,00	0,01
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR 11.025	EUR 0	EUR 0	% 0,240	26.460,00	0,01
Nichtnotierte Wertpapiere						3.125.494,38	0,62
Verzinsliche Wertpapiere						10.121,40	0,00
5,7530 % ESFG International Ltd. EO- FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 1,687	10.121,40	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							3.115.372,98	0,61
Degussa Bank GmbH			Stück	Stück	Stück	EUR		
Inh.-Genusssch. 06/31.12.2016	DE000A0LHKC5		6	0	0	519.228,830	3.115.372,98	0,61
Investmentanteile							26.005.893,50	5,13
Gruppenfremde Investmentanteile							26.005.893,50	5,13
Banken Fokus Basel III			Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1		86.150	0	0	47,870	4.124.000,50	0,81
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR)								
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344		36.000	0	0	32,820	1.181.520,00	0,23
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF								
Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS574		320.000	320.000	0	21,750	6.960.000,00	1,37
Lupus alpha CLO High Qual.Inv.								
Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38		10.000	0	0	99,880	998.800,00	0,20
Lyx.ETF East.Eur.(CECE NTR EO)								
Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073		560.000	0	0	15,680	8.780.800,00	1,73
Lyxor ETF FTSE MIB Act. au Porteur o.N.	FR0010010827		230.000	0	0	16,090	3.700.700,00	0,73
Lyxor U.E.FTSE ATHEX L.CAP FCP								
Actions au Porteur o.N.	FR0010405431		366.300	0	0	0,710	260.073,00	0,05
Summe Wertpapiervermögen							456.547.151,19	90,05
Schuldscheindarlehen							5.052.500,00	1,00
0,8000 % Schuldscheindarlehen K+S AG			EUR	EUR	EUR	%		
06.05.2019	XFA00A002717		5.000	5.000	0	101,050	5.052.500,00	1,00
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./3.897.717,87	./0,77
Derivate auf einzelne Wertpapiere							13.230,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							13.230,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien							13.230,00	0,00
Peugeot S.A. BSA 29.04.17	FR0011832237	A	1.852	0	0	2,500	13.230,00	0,00
Aktienindex-Derivate							./707.250,00	./0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./707.250,00	./0,14
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.16 EUREX			185	550			./27.500,00	./0,01
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.16 IDEM			609	370			./653.050,00	./0,13
FUTURE IBEX 35 INDEX 10.16 MEFF			592	50			./26.700,00	./0,01
Zins-Derivate							./1.148.000,00	./0,23
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							./1.148.000,00	./0,23
FUTURE EURO-BUND 12.16 EUREX			185	./20.000.000			./220.000,00	./0,04
FUTURE EURO-BUXL 12.16 EUREX			185	./40.000.000			./928.000,00	./0,18
Devisen-Derivate							./2.055.697,87	./0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							342.360,94	0,07
Offene Positionen								
GBP/EUR 15,0 Mio.		OTC					246.453,51	0,05
TRY/EUR 90,0 Mio.		OTC					95.907,43	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung	Markt		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisenterminkontrakte (Kauf)				./2.398.058,81	./0,47
Offene Positionen					
AUD/USD 30,0 Mio.	OTC			./32.924,79	./0,01
CHF/EUR 5,0 Mio.	OTC			3.287,20	0,00
GBP/EUR 15,0 Mio.	OTC			./369.451,63	./0,07
MXN/USD 1000,0 Mio.	OTC			./870.182,37	./0,17
NOK/EUR 73,5 Mio.	OTC			227.015,83	0,04
PLN/EUR 150,0 Mio.	OTC			675.712,77	0,13
TRY/EUR 505,0 Mio.	OTC			./2.031.515,82	./0,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				43.460.812,07	8,57
Bankguthaben				43.460.812,07	8,57
Guthaben bei Degussa Bank AG, Frankfurt (V)					
Guthaben in Fondswährung				40.756.899,31	8,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		NOK	3.875,53	431,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	851,82	39,17	0,00
		TRY	3.446,69	1.022,30	0,00
		USD	951.930,58	847.139,43	0,17
		ZAR	467,55	30,27	0,00
Guthaben bei Degussa Bank AG					
Guthaben in Fondswährung				1.855.250,00	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände				7.418.516,89	1,46
Zinsansprüche				7.208.893,31	1,42
Dividendenansprüche				16.470,00	0,00
Quellensteueransprüche				193.153,58	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten				./1.599.685,24	./0,32
Verwaltungsvergütung				./1.281.583,39	./0,25
Verwahrstellenvergütung				./305.016,85	./0,06
Veröffentlichungskosten				./500,00	0,00
Prüfungskosten				./12.585,00	0,00
Fondsvermögen				506.981.577,04	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	11.641.445			
Anteilwert	EUR	43,55			
Ausgabepreis	EUR	44,42			

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianischer Real	BRL	1 EUR =	3,6502000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,3002000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0892000	Russischer Rubel	RUB	1 EUR =	70,6484000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	308,9100000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR =	3,3715000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	21,7451000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1237000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	8,9797000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	15,4466000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A = Börsenhandel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

592 = Madrid – MEFF R. Var.

609 = Mailand – IDEM

OTC = Over the counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Alcatel-Lucent Actions au Port. (C.R.)EO 0,05	FR0000130007	Stück 0	Stück 47.800
Verzinsliche Wertpapiere			
4,3100 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0246487457	EUR 0	EUR 650
4,4710 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 05(15/Und.)	XS0218324050	0	550
4,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 04(20)	IE0034074488	0	10.000
3,1500 % Spanien EO-Bonos 05(16)	ES00000120G4	0	5.000
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809B3	Stück 28.464	Stück 28.464
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809C1	29.033	29.033
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516979	9.004	9.004
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516987	9.413	9.413
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.05(15/2104)	XS0234434222	EUR 0	EUR 2.000
5,1300 % HSBC Capital Fdg (Euro 3) L.P. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(16/Und.)	XS0188853526	0	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Allied Irish Banks PLC Registered Shs EO 0,0025	IE0000197834	Stück 0	Stück 1.207.050
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/16 EO 0,75	ES0144583145	645	645
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	792.770	792.770
Repsol S.A. Acciones Port.Em.06/2016 EO 1	ES0173516099	241	241
Verzinsliche Wertpapiere			
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 05(16)	US105756BJ84	BRL 0	BRL 15.000
5,2940 % Erste Cap. Fin. (JE) Tier 1 PC EO-FLR Med.-T. Nts 06(16/Und.)	XS0268694808	EUR 0	EUR 300
4,5000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.1 v.12(15)	DE000A1RE1Y7	0	5.000

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
4,0280 % Unicredito Italiano Cap.Tr.III EO-FLR Tr.Pref.Secs05(15/Und.)	XS0231436238	EUR 0	EUR 5.300
Andere Wertpapiere			
ArcelorMittal S.A. Anrechte	LU1376516610	Stück 445.000	Stück 445.000
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH0301992506	29.554	29.554
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQN1	Stück 0	Stück 320.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, IBEX 35)

EUR

206.591,56

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)

EUR

83.341,62

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

266.435,02

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD

EUR

238.352

CHF/EUR

EUR

54.991

GBP/EUR

EUR

134.121

MXN/USD

EUR

327.718

NOK/EUR

EUR

86.157

PLN/EUR

EUR

379.794

TRY/EUR

EUR

1.316.237

USD/EUR

EUR

54.723

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD

EUR

217.952

CHF/EUR

EUR

50.456

GBP/EUR

EUR

126.593

MXN/USD

EUR

309.229

NOK/EUR

EUR

78.147

PLN/EUR

EUR

345.177

TRY/EUR

EUR

1.339.987

USD/EUR

EUR

56.490

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		480.186,52	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.112.291,88	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.790.164,20	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		15.231.382,33	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		104,18	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		542.089,29	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./118.536,63	./0,01
10. Sonstige Erträge		164,42	0,00
Summe der Erträge		19.037.846,19	1,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./5.026.817,25	./0,43
– Verwaltungsvergütung	./5.026.817,25		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.196.382,47	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./18.322,50	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./313.834,94	./0,03
– Depotgebühren	./219.407,17		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./92.928,81		
– Sonstige Kosten	./1.498,96		
Summe der Aufwendungen		./6.555.357,16	./0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		12.482.489,03	1,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		75.779.974,47	6,51
2. Realisierte Verluste		./78.672.439,68	./6,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.892.465,21	./0,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		442.969,89	0,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./8.291.626,46	./0,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./7.848.656,57	./0,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.741.367,25	0,15

Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		490.715.360,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./11.080.845,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		26.156.408,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.981.128,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.824.720,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./550.713,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.741.367,25
davon nicht realisierte Gewinne	442.969,89	
davon nicht realisierte Verluste	./8.291.626,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		506.981.577,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		83.872.023,09	7,22
1. Vortrag aus Vorjahr		65.596.192,15	5,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.590.023,82	0,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		8.685.807,12	0,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		72.230.568,47	6,22
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		72.230.568,47	6,22
III. Gesamtausschüttung		11.641.454,62	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2012/2013	10.718.962	408.843.237,59	38,14
2013/2014	10.910.353	485.692.969,31	44,52
2014/2015	11.058.445	490.715.360,76	44,37
2015/2016	11.641.445	506.981.577,04	43,55

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	0,900
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,650
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS574	0,740
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	0,600
Lyx.ETF East.Eur.(CECE NTR EO) Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073	0,500
Lyxor ETF FTSE MIB Actions au Porteur o.N.	FR0010010827	0,350
Lyxor U.E.FTSE ATHEX L.CAP FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010405431	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile	Identifikation	Anteilwert
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LGQN1	0,740

³⁾ 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 485.411.103,93

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Degussa Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,77

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	43,55
Ausgabepreis	44,42
umlaufende Anteile	Stück 11.641.445

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.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	339.655,38
--	-----	------------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
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.

Frankfurt am Main, den 4. Oktober 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS für das Geschäftsjahr vom 1.10.2015 bis 30.9.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2015 bis 30.9.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 6. Januar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

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 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender),
Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

Name:

Degussa Bank GmbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 74
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 20 01 23
60605 Frankfurt am Main

Telefon: 069/36 00-55 55
Telefax: 069/36 00-27 70
www.degussa-bank.de

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital:

EUR 301.093.720,63 (Stand: 31.12.2014)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Einlagen-, Kredit-
und Wertpapiergeschäft sowie im In- und Auslands-
zahlungsverkehr

3. Anlageausschuss

Jürgen Eckert,
Degussa Bank GmbH, Frankfurt am Main

Dieter Bender,
Degussa Bank GmbH, Frankfurt am Main

Stefan Eck,
Degussa Bank GmbH, Frankfurt am Main

Johanna Hanskötter,
Degussa Bank GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Müller,
Evonik Degussa GmbH,

WKN: 849067 / ISIN: DE0008490673

Stand: 30. September 2016

