

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## **Spiekermann & CO Strategie I**

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. SEPTEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

**SPIEKERMANN & CO**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2018 für das am 1. November 2007 aufgelegte Sondervermögen

### Spiekermann & CO Strategie I

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Investmentfonds Spiekermann & CO Strategie I soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteilen an Aktienfonds oder aktienverwandte Vermögensgegenstände investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Aktieninvestments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate oder Anteilen an Immobilienfonds) investiert werden. Der Fonds strebt als Anlageziel auf lange Sicht einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Beachten Sie zudem bitte auch den Hinweis im Verkaufsprospekt unter dem Punkt "Anlageziele, Anlagegrundsätze und -grenzen".

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

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtszeitraum ein zweigeteiltes Bild gezeigt. Während der deutsche Aktienmarkt und die Börsen der meisten Schwellenländer nachgegeben haben, konnte sich der amerikanische Aktienmarkt deutlich besser entwickeln. Die Politik der Notenbanken war dabei etwas restriktiver, was an der amerikanischen Fed lag, die die Zinsen erhöhte. Eine gewisse Kompensation gab es jedoch durch die japanische Notenbank und die Europäische Notenbank EZB. Die europäische Leitwährung konnte ihre Aufwärtsbewegung gegenüber dem US-Dollar nicht fortsetzen. Ab April setzte der US-Dollar zu einer Rally gegenüber dem EUR an, die nahezu einen Gewinn von 9% erreichte. Amerikanische Aktien haben dadurch einen zusätzlichen Schub bekommen.

Im Sondervermögen wurde die Aktienquote (inkl. Zielfonds) über den gesamten Berichtszeitraum zwischen 60% und 80% bezogen auf das Fondsvolumen gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Liquidität rund 5%. Marktneutrale Strategien wurden von 17% auf 15% abgebaut. Zu den Einzelaktien: In der Länderallokation waren die zwei am stärksten gewichteten Regionen Deutschland und die USA, am Ende der Berichtsperiode mit rund 38% gewichtet, danach folgen Dänemark, Kanada, Spanien, Norwegen, Frankreich und die Schweiz mit insgesamt rund 50%. In der Branchenzusammensetzung dominieren die Segmente Informationstechnologie und Consumer Staples mit 41%. Es folgen Materials, Industrials, Consumer Discre-

tionary und Health Care mit Gewichtungen zwischen 10% und 16%. Die größten Verschiebungen waren dabei der Aufbau von Consumer Discretionary von 6% auf 16% und der Abbau von Health Care von 19% auf 10%.

#### Wesentliche Risiken

Wesentlichstes Risiko für das Sondervermögen ist das Marktpreisrisiko. Die Schwankungsbreite des Aktienmarktes war zwar bis Januar 2018 auf einem sehr niedrigen Niveau, seit Februar 2018 hat sie sich jedoch deutlich erhöht. Steigende Zinsen in den USA, der Handelskrieg zwischen den USA und China und die nach wie vor ungelösten (Schulden)-Probleme in der Eurozone sind hier als wesentliche Gründe zu nennen. Daher dürften diese höheren Schwankungen auch wieder zu höheren Ausschlägen beim Anteilwert des Sondervermögens führen. Durch eine flexible globale Streuung des Portfolios soll die Schwankungsbreite abgemildert werden. Zudem soll die aktive antizyklische Aktienquotensteuerung dafür sorgen, die Schwankungen im Preis in Grenzen zu halten. Hierzu werden auch ETF's (Exchange Trades Funds) eingesetzt. Die Aktienquote hat sich im Berichtszeitraum aufgrund tieferer Kurse und damit attraktiver Kaufchancen von ca. 70% auf 80% erhöht. Das Sondervermögen investiert grundsätzlich überwiegend in Aktien bzw. Aktienfonds. Ebenfalls werden marktneutrale Strategien eingesetzt (z.B.: Long/Short-Strategien). Synthetische Produkte werden weitgehend gemieden. Die Liquidität im Sondervermögen wird überwiegend auf Konten gehalten. Aufgrund des tiefen Zinsniveaus wird auf den Kauf kurz laufender Anleihen verzichtet. Zudem bietet die Liquidität auf Konten eine größere Flexibilität für künftige Anlageentscheidungen. Aufgrund der globalen Positionierung des Fondsvermögens spielen Währungen eine wichtige Rolle. Rund 30% des Fondsvermögens machen Aktien in Fremdwährungen aus. Der Anteil am US-Dollar hat sich im Berichtszeitraum von 14% leicht auf 13% reduziert. Für diesen Teil besteht also ein Abwertungsrisiko zum Euro. Weitere Währungen, die zwischen 4,3% und 1,8% gewichtet sind, sind: Die Norwegische Krone, die Dänische Krone, der Kanadische Dollar, der Schweizer Franken sowie der Honkong Dollar. Auch hier bestehen Risiken, was die Veränderung der Währungsentwicklung betrifft. Das Portfolio besteht zum Ende des Berichtszeitraums schwerpunktmäßig aus Aktien- und Aktienfonds. Der Rest besteht aus Liquidität und marktneutralen Strategien.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -1,40%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 30. September 2018		per 30. September 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.600.780,69	36,75%	15.956.292,07	40,70%
Fondsanteile	20.117.240,83	58,68%	17.712.520,90	45,18%
Optionen	.35.259,00	.0,10%	.41.335,00	.0,11%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	3.000.000,00	7,65%
Bankguthaben	1.609.748,48	4,69%	2.605.302,74	6,65%
Zins- und Dividendenansprüche	138.180,65	0,40%	127.904,10	0,33%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.144.087,20	.0,42%	.155.592,71	.0,40%
Fondsvermögen	34.286.604,45	100,00%	39.205.092,10	100,00%

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

**Vermögensübersicht zum 30.9.2018**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>34.431.452,97</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	12.600.780,69	36,75
Bundesrepublik Deutschland	2.669.613,00	7,79
Dänemark	1.209.856,38	3,53
Färöer	446.171,58	1,30
Frankreich	907.520,00	2,65
Israel	506.586,88	1,48
Kanada	1.205.796,14	3,52
Luxemburg	618.878,89	1,81
Norwegen	982.948,96	2,87
Schweiz	875.987,31	2,55
Spanien	1.063.982,60	3,10
USA	2.113.438,95	6,16
2. Investmentanteile	20.117.240,83	58,67
EUR	18.145.982,00	52,92
USD	1.971.258,83	5,75
3. Derivate	./35.259,00	./0,10
4. Bankguthaben	1.609.748,48	4,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	138.941,97	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./144.848,52</b>	<b>./0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34.286.604,45</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2018  Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>32.718.021,52</b>	<b>95,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.600.780,69</b>	<b>36,75</b>	
<b>Aktien</b>						<b>12.600.780,69</b>	<b>36,75</b>	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.						CAD 14,290	666.422,39	1,94
CA0679011084	70.000	10.000	0					
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.						3,520	539.373,75	1,57
CA4969024047	230.000	70.000	0					
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1						CHF 238,800	463.117,07	1,35
CH0012032113	2.200	0	0					
Swatch Group AG, The Inh.-Akt SF 2,25						390,300	412.870,24	1,20
CH0012255151	1.200	1.200	1.400					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20						DKK 302,400	446.071,53	1,30
DK0060534915	11.000	0	6.000					
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1						401,100	763.784,85	2,23
DK0060252690	14.200	9.500	0					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.						EUR 69,860	349.300,00	1,02
DE0006062144	5.000	5.000	0					
Daimler AG Namens-Aktien o.N.						54,350	380.450,00	1,11
DE0007100000	7.000	7.000	0					
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.						30,710	383.875,00	1,12
DE0005552004	12.500	12.500	0					
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.						13,885	416.550,00	1,21
DE0005557508	30.000	30.000	0					
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60						18,810	752.400,00	2,19
ES0112501012	40.000	0	0					
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.						30,680	306.800,00	0,89
DE0006602006	10.000	10.000	0					
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.						311,000	360.138,00	1,05
DE0006292030	1.158	300	0					
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.						13,500	472.500,00	1,38
DE000BFB0019	35.000	10.000	0					
Neopost S.A. Actions Port. EO 1						26,180	497.420,00	1,45
FR0000120560	19.000	7.500	0					
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1						6,818	311.582,60	0,91
ES0178430E18	45.700	0	0					
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50						82,020	410.100,00	1,20
FR0000125486	5.000	5.000	0					
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.						HKD 14,060	618.878,89	1,81
LU0501835309	400.000	0	0					
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,00						NOK 496,400	446.171,58	1,30
FO0000000179	8.500	8.500	0					
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50						229,500	424.689,91	1,24
NO0010096985	17.500	0	12.500					
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50						188,550	558.259,05	1,63
NO0003054108	28.000	20.000	42.000					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001						USD 1.207,080	623.599,10	1,82
US02079K3059	600	0	0					
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS 0,01						117,670	506.586,88	1,48
IL0010824113	5.000	5.000	0					
Cisco Systems Inc. Reg. Shs DL 0,001						48,650	670.225,59	1,95
US17275R1023	16.000	0	6.500					
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL 0,001						15,270	420.733,60	1,23
US36467W1099	32.000	32.000	0					
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001						77,210	398.880,66	1,16
US3755581036	6.000	0	6.000					

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>20.117.240,83</b>	<b>58,67</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>6.534.718,42</b>	<b>19,06</b>
Absolute Return Multi Prem.Fo.						EUR		
Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		10.000	0	0	108,160	1.081.600,00	3,15
Earth Gold Fund UI Inh.-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4		25.000	12.000	0	41,950	1.048.750,00	3,06
Hansen&Heinrich Universal Fds								
Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5		4.000	0	0	92,990	371.960,00	1,08
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		20.000	0	0	98,750	1.975.000,00	5,76
S4A EU Pure Equity Inhaber-Anteile R	DE000A1JUW44		3.700	0	0	165,200	611.240,00	1,78
S4A US Long						USD		
Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3		8.400	0	0	199,950	1.446.168,42	4,22
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>13.582.522,41</b>	<b>39,61</b>
4Q-SMART POWER						EUR		
Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHHC8		9.000	0	0	60,610	545.490,00	1,59
Acatis Ch.Sel.-Acatis Akt.Dtsc								
Inhaber-Anteile X o.N.	LU1774132671		20.000	20.000	0	45,200	904.000,00	2,64
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts								
Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23		22.000	0	0	33,240	731.280,00	2,13
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead.								
Reg. Acc. Units A EUR o.N.	GB00B2PDTP51		285.000	0	0	2,355	671.175,00	1,96
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos								
Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0390135415		10.000	0	0	55,130	551.300,00	1,61
iShares Core DAX UCITS ETF DE								
Inhaber-Anteile	DE0005933931		8.600	16.600	8.000	105,540	907.644,00	2,65
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A								
Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		22.000	0	0	52,520	1.155.440,00	3,37
LOYS – LOYS Global Inh.-Anteile I o.N.	LU0277768098		700	0	0	1.116,800	781.760,00	2,28
LOYS FCP – LOYS GLOBAL L/S								
Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298		26.000	11.600	0	74,330	1.932.580,00	5,64
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers								
Registered Shs Class R EUR o.N	IE00B68FF474		34.000	0	0	17,441	592.994,00	1,73
Nordea 1-European Value Fd								
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0229519557		9.000	0	0	71,470	643.230,00	1,88
Parvest-Equity Russia								
Act.au Port.Classic Cap o.N.	LU0823431720		4.500	0	0	130,800	588.600,00	1,72
Pictet – Water Nam.-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605		3.100	0	0	345,690	1.071.639,00	3,13
Vates – Parade Inhaber-Anteile I o.N.	LU1623840821		14.000	14.000	0	107,650	1.507.100,00	4,40
VM Sterntaler II Inhaber-Anteile	DE000A14N7V9		4.000	4.000	0	118,300	473.200,00	1,38
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se.						USD		
Namens-Anteile D USD Acc. o.N.	LU0946219929		56.000	56.000	0	10,890	525.090,41	1,53
Summe Wertpapiervermögen							32.718.021,52	95,43
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>/.35.259,00</b>	<b>/.0,10</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>/.35.259,00</b>	<b>/.0,10</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>/.35.259,00</b>	<b>/.0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>/.35.259,00</b>	<b>/.0,10</b>
BAYER AG PUT 21.12.18						EUR		
BP 70,00 EUREX		185	/.5.700			1,620	/.9.234,00	/.0,03
CONTINENTAL AG PUT 21.12.18 BP 150,00 EUREX		185	/.2.500			7,190	/.17.975,00	/.0,05
GEA GROUP AG PUT 21.12.18 BP 30,00 EUREX		185	/.7.000			1,150	/.8.050,00	/.0,02

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>1.609.748,48</b>	<b>4,69</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>1.609.748,48</b>	<b>4,69</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		1.609.748,48	4,69
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>138.941,97</b>	<b>0,41</b>
Dividendenansprüche		23.583,09	0,07
Quellensteueransprüche		115.358,88	0,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>/.144.848,52</b>	<b>/.0,42</b>
Zinsverbindlichkeiten		/.761,32	0,00
Verwaltungsvergütung		/.122.481,14	/.0,36
Verwahrstellenvergütung		/.16.447,93	/.0,05
Prüfungskosten		/.4.663,69	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.494,44	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>34.286.604,45</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	306.069	
Anteilwert	EUR	112,02	
Ausgabepreis	EUR	117,62	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5010000	Hong Kong-Dollar	HKD	1 EUR =	9,0874000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1344000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,4569000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4571000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1614000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aggreko PLC Registered Shares LS 0,04832911	GB00BK1PTB77	0	40.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	3.700
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0011339204	0	30.000
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/10/DL 0,00005	US0567521085	0	2.500
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	0	70.000
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0005576813	0	90.000
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	0	17.500
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	0	40.000
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	1.064	1.064
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	3.319	20.000
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	3.100	3.100
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	0	70.000
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	0	30.000
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL 0,001	US8969452015	11.000	11.000
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	0	28.000
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	0	11.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS 0,001	GB00B669WX96	1.840.000	1.840.000
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 01/18 LS 0,001	GB00BDFB6Q69	1.840.000	1.840.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>			
Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0967288084	0	15.000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Acatris Ch.Sel.-Acatris Akt.Dtsc Inhaber-Anteile A o.N.	LU0158903558	3.000	3.000
Nielsen – Global Value Reg. Units Cl. B o.N.	LU0394131592	0	3.000
Nordea 1-St.Eq.L./S. Fd.EOhdg Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0826408782	0	8.000
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX80	0	2.300

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

Volumen in 1.000

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: ERICSSON B (FRIA), VERBUND AG INH. A) EUR 60,74

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: COVESTRO AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, GEA GROUP AG, INFINEON TECH.AG NA O.N., SAP SE O.N., SIEMENS AG NA) EUR 148,66

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindizes**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 22,88

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 26,73

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 1.10.2017 bis 30.9.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		23.804,66	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		285.547,42	0,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		527,09	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		263.106,01	0,86
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.623,72	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./18.503,29	./0,06
11. Sonstige Erträge		26.377,31	0,09
Summe der Erträge		<u>577.235,48</u>	<u>1,89</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./505.278,21	./1,65
– Verwaltungsvergütung	./505.278,21		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./34.001,42	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.679,93	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./1.046,30	0,00
– Depotgebühren	./3.745,87		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	19.671,67		
– Sonstige Kosten	./16.972,10		
Summe der Aufwendungen		<u>./551.005,86</u>	<u>./1,80</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>26.229,62</b></u>	<u><b>0,09</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.968.452,48	6,43
2. Realisierte Verluste		./1.466.053,17	./4,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>502.399,31</u>	<u>1,64</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.345.687,14	./4,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		310.943,51	1,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./1.034.743,63</u>	<u>./3,38</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./506.114,70</b></u>	<u><b>./1,65</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./37.898,74
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./21.424,83
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./4.343.979,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.154.673,27		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.498.652,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./9.070,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./506.114,70
davon nicht realisierte Gewinne	./1.345.687,14		
davon nicht realisierte Verluste	310.943,51		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>34.286.604,45</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	528.628,93	1,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag <sup>3)</sup>	./21.424,83	./0,07
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>507.204,10</b>	<b>1,66</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	379.012	37.637.605,73	99,30
2015/2016	348.666	37.638.804,19	107,95
2016/2017	344.534	39.205.092,10	113,79
2017/2018	306.069	34.286.604,45	112,02

<sup>3)</sup> Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 393.972,11

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,43</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,10</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.11.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,67%
größter potenzieller Risikobetrag	1,20%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,99%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,94

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX)	25,00%
DJ Industrial Average (USD) Index (Bloomberg: INDU INDEX) in EUR	10,00%
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	25,00%
Nikkei 225 (Bloomberg: NKY INDEX) in EUR	10,00%
REXP 1 Year Index (Bloomberg: REX1YP INDEX)	30,00%

### Sonstige Angaben

Anteilwert	112,02
Ausgabepreis	117,62
Anteile im Umlauf	Stück 306.069

### 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 1,95%

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	1,250
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	1,100
Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5	0,600
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	0,650
S4A EU Pure Equity Inhaber-Anteile R	DE000A1JUW44	1,275
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3	1,500

**Gruppenfremde Investmentanteile**

4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHH8	1,600
Acatris Ch.Sel.-Acatris Akt.Dtsc Inhaber-Anteile X o.N.	LU1774132671	0,250
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23	1,000
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Reg. Acc. Units A EUR o.N.	GB00B2PDT51	1,500
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0390135415	1,350
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D USD Acc. o.N.	LU0946219929	0,750
LOYS – LOYS Global Inhaber-Anteile I o.N.	LU0277768098	0,160
LOYS FCP – LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	0,250
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class R EUR o.N.	IE00B68FF474	1,950
Nordea 1-European Value Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0229519557	0,850
Parvest-Equity Russia Act.au Port.Classic Cap o.N.	LU0823431720	1,750
Pictet – Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	0,800
Vates – Parade Inhaber-Anteile I o.N.	LU1623840821	0,160
VM Sterntaler II Inhaber-Anteile	DE000A14N7V9	0,900

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

**Gruppeneigene Investmentanteile**

Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0967288084	1,500
--	--------------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Acatris Ch.Sel.-Acatris Akt.Dtsc Inhaber-Anteile A o.N.	LU0158903558	0,250
Nielsen – Global Value Reg. Units Cl. B o.N.	LU0394131592	1,750
Nordea 1-St.Eq.L./S. Fd.EOhdg Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0826408782	1,000
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX80	0,850

**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	EUR	24.510,23
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung <sup>4)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker <sup>4)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

<sup>4)</sup> der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

### **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 1. Oktober 2018

**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 Spiekermann & CO Strategie I für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 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 1.10.2017 bis 30.9.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2018

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie I

### 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.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

UBS Europe SE

**Hausanschrift:**

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Operturm  
60306 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0  
Telefax: 069/21 79-65 11  
www.ubs.com

**Rechtsform:**

Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 1.005.470.097,55 (Stand: 31.12.2017)

**Haupttätigkeit:**

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

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

SPIEKERMANN & CO AG

**Hausanschrift:**

Rolandstraße 10  
49078 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 335 88-0  
Telefax: 05 41 / 335 88-33  
www.spiekermann-ag.de

### 4. Anlageausschuss

Thomas Acker,  
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Mirko Kohlbrecher,  
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,  
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,  
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



**UBS Europe SE**

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main  
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

**SPIEKERMANN & CO**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück  
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33