

DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht
zum
30. September 2019

Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2019 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 Aktienindices und Genussscheine mit Aktiencharakter dürfen nur bis zur Grenze von 35% 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

Der Fonds investierte per 30.9.2018 überwiegend in Euro (ca. 87,69% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften (DTGs), inklusive DTGs: ca. 66,57%).

Die Anlagen wurden teilweise in Fremdwährungen durchgeführt. Zeitweise wurden Anleihen in Fremdwährungen gegen Schwankungen der Währung abgesichert. Der Fonds war inklusive der Devisentermingeschäfte überwiegend in Euro investiert. Weitere Positionen wurden im Zeitverlauf in australischem Dollar, britischem Pfund, kanadischen Dollar, mexikanischem Peso, polnischem Zloty, norwegischer Krone, schweizerischem Franken, türkischer Lira, ungarischem Forint und US-Dollar eingegangen.

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte zwischen ca. 65% und 80% und betrug zum 30.9.2019 68,4% (30.9.2018 69,1%), während der Gesamtinvestitionsgrad am 30.9.2019 bei 101,7% lag (30.9.2018: 103,1%).

Im Jahresverlauf wurde das Bankguthaben inklusive Forderungen und Verbindlichkeiten zu Lasten von Wertpapieren (hauptsächlich Aktien) auf 4,8% gesteigert.

Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating beträgt BB+. Die Anleihen verzeichneten Gewinne im Berichtszeitraum vom niedrigeren Bonitätsaufschlag und gefallenem Zinsniveau. Staatsanleihen machen mit 58,2% den größten Anteil im Rentenportfolio aus, gefolgt von Finanztiteln (31,7%) und Unternehmensanleihen (9,8%). Über 84% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt von ungarischem Forint (6,6%), mexikanischem Peso (4,1%), US-Dollar (2,6%) und polnischem Zloty (1,7%).

Die Aktienquote ist auf 35% begrenzt. Sie betrug zum Stichtag inklusive Futures 28,3% und lag damit unter dem Wert vom 30.9.2018 (33,1%).

Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 26% und 33% inklusive Derivate und Exchange Traded Funds (ETFs).

Neben Einzelwerten im Aktien- und Rentenbereich wurden Exchange Traded Funds auf die Aktienmärkte Osteuropa, Türkei, Italien, Brasi-

lien und Griechenland gehalten. Im Rentenbereich wurde weiterhin in einen überwiegend in Bankanleihen investierenden Fonds investiert.

Außer Versicherungs- und Bankwerten wurden Aktien aus den Sektoren Konsum, Versorger, Rohstoffe, Öl & Gas, Technologie, Industrie und Gesundheit/Pharma gehalten, wobei sich Finanzwerte und Konsumaktien im Gewicht erhöhten und Rohstoff-, Öl- und Gasaktien sich im Gewicht reduzierten. Das höchste Ländergewicht Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf 40,0% leicht gesenkt wurde, gefolgt von Niederlande (17,4%), Italien (10,2%) und Frankreich (8,9%).

Optionen wurden nicht eingegangen.

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.

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.

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 Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,62%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2019		per 30. September 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	347.849.349,91	64,97%	329.298.204,82	66,89%
Aktien	100.901.107,71	18,85%	101.688.632,69	20,66%
Fondsanteile	51.953.067,40	9,70%	48.565.779,29	9,87%
Futures	1.891.369,51	0,35%	2.114.734,80	0,43%
Devisentermingeschäfte	1.381.080,37	0,26%	3.496.911,46	0,71%
Bankguthaben	26.920.021,32	5,03%	2.004.478,86	0,41%
Zins- und Dividendenansprüche	6.334.646,36	1,18%	6.929.246,63	1,41%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.805.114,60	./0,34%	./1.832.284,32	./0,37%
Fondsvermögen	535.425.527,98	100,00%	492.265.704,23	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 30.9.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	539.128.621,09	100,69
1. Aktien	100.901.107,71	18,85
Bundesrepublik Deutschland	40.357.239,85	7,54
Finnland	151.543,50	0,03
Frankreich	8.967.729,95	1,67
Griechenland	3.104.343,74	0,58
Großbritannien	5.032.100,82	0,94
Irland	13.151,47	0,00
Italien	10.274.461,69	1,92
Luxemburg	4.495.585,70	0,84
Niederlande	17.555.654,08	3,28
Schweiz	4.053.154,38	0,76
Spanien	5.600.665,05	1,05
USA	1.295.477,48	0,24
2. Anleihen	347.599.349,91	64,92
< 1 Jahr	56.811.870,10	10,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.199.568,51	2,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.694.576,45	5,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	124.237.574,04	23,20
>= 10 Jahre	123.655.760,81	23,09
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	250.000,00	0,05
EUR	250.000,00	0,05
4. Investmentanteile	51.953.067,40	9,70
EUR	51.953.067,40	9,70
5. Derivate	3.272.449,88	0,61
6. Bankguthaben	28.811.390,83	5,38
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.341.255,36	1,18
II. Verbindlichkeiten	./3.703.093,11	./0,69
III. Fondsvermögen	535.425.527,98	100,00

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						500.703.525,02	93,52
Börsengehandelte Wertpapiere						411.455.824,69	76,85
Aktien						100.901.107,71	18,85
Credit Suisse Group AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	34.100	0	0	12,235	383.856,38	0,07
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	352.000	0	0	11,330	3.669.298,00	0,69
AEGON N.V.					EUR		
Aandelen op naam(demat.)EO 0,12	NL0000303709	954.847	0	0	3,817	3.644.651,00	0,68
AIB Group PLC Reg. Shares EO 0,625	IE00BF0L3536	4.828	0	0	2,724	13.151,47	0,00
Alpha Bank A.E. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS015003007	441.374	335.000	0	1,713	756.073,66	0,14
ArcelorMittal S.A.							
Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	348.333	0	0	12,906	4.495.585,70	0,84
Bca Monte dei Paschi di							
Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	413.009	96.535	0	1,528	631.077,75	0,12
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	90.000	0	0	36,750	3.307.500,00	0,62
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	256.545	100.000	0	5,322	1.365.332,49	0,25
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	75.300	0	0	45,620	3.435.186,00	0,64
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	543.145	75.000	0	6,871	3.731.949,30	0,70
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	49.000	0	0	14,580	714.420,00	0,13
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	225.000	0	0	8,919	2.006.775,00	0,37
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	675.300	0	0	6,851	4.626.480,30	0,86
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	117.400	0	0	14,034	1.647.591,60	0,31
Eurobank Ergasias S.A.							
Namens-Aktien EO 0,23	GRS323003012	1.081.435	1.081.435	401.435	0,888	960.314,28	0,18
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	25.000	25.000	0	43,520	1.088.000,00	0,20
Fiat Chrysler Automobiles N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	100.000	0	0	11,872	1.187.200,00	0,22
Fnac Darty Actions Port. EO 1	FR0011476928	125	0	0	58,000	7.250,00	0,00
Fresenius SE & Co. KGaA							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	30.000	0	0	42,895	1.286.850,00	0,24
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	19.900	0	0	155,100	3.086.490,00	0,58
Heineken N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	65.000	0	0	99,160	6.445.400,00	1,20
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	40.000	0	0	90,800	3.632.000,00	0,68
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	570.563	25.089	1	9,536	5.440.888,77	1,02
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	647.770	55.000	0	9,604	6.221.183,08	1,16
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	292.518	260.000	0	2,176	636.372,91	0,12
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	467,550	467.550,00	0,09
Kon. KPN N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	20.000	0	0	2,861	57.220,00	0,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.730	0	0	103,350	282.145,50	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	37.201	0	0	237,400	8.831.517,40	1,65
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	32.590	0	0	4,650	151.543,50	0,03
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	108.379	0	0	22,880	2.479.711,52	0,46
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	GRS014003024	450.635	185.000	0	3,080	1.387.955,80	0,26
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	830	747	0	71,000	58.930,00	0,01
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	11.142	683	1	14,340	159.776,28	0,03
Royal Dutch Shell							
Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	5.039	0	0	26,900	135.549,10	0,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	1.550	0	0	85,060	131.843,00	0,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	65.000	5.000	0	107,880	7.012.200,00	1,31
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	121.360	0	0	4,356	528.644,16	0,10
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	4.666	0	0	14,425	67.307,05	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	47.500	0	0	0,524	24.866,25	0,00
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	47,885	1.292.895,00	0,24

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TUI AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	55.000	0	0	10,665	586.575,00	0,11
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	250.284	50.000	0	10,820	2.708.072,88	0,51
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	22.500	0	0	30,090	677.025,00	0,13
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	4.991	0	0	25,180	125.673,38	0,02
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	20.000	0	0	156,060	3.121.200,00	0,58
BHP Group PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00BH0P3Z91	250.000	250.000	0	17,324	4.896.551,72	0,91
Exxon Mobil Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US30231G1022	20.000	0	0	70,610	1.295.477,48	0,24
Verzinsliche Wertpapiere						310.554.716,98	58,00
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr. FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	10.000	0	0	104,674	10.467.400,00	1,95
5,0000 % Banca Carige S.p.A. EO-Med.-T. Nts 17(22)S.638	XS1734886887	5.000	0	0	102,634	5.131.700,00	0,96
4,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Notes 17(22/27)	XS1686880599	2.000	2.000	0	103,000	2.060.000,00	0,38
4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR M.-T.Obl.17(22/27)	PTBCPWOM0034	4.000	2.000	0	103,548	4.141.920,00	0,77
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO- Non-Preferred MTN 19(24)	XS1991397545	6.000	6.000	0	103,269	6.196.140,00	1,16
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR M.-T.Nts 17(22/27)	XS1626771791	6.000	0	0	98,901	5.934.060,00	1,11
5,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO- FLR Med.-T. Nts 18(23/28)	XS1752894292	10.000	0	0	72,790	7.279.000,00	1,36
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-T. Notes 19(29)	XS2031926731	4.000	4.000	0	96,994	3.879.760,00	0,72
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Preferred M.-T.Nts 19(24)	XS2055091784	900	900	0	101,500	913.500,00	0,17
9,5000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR M.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	0	0	0,300	10.500,00	0,00
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 19(27)	XS2055728054	400	400	0	99,702	398.808,00	0,07
7,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 09(19/Und.)	FR0010814434	4.000	0	0	100,500	4.020.000,00	0,75
0,8500 % Daimler AG Medium T. Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	3.000	0	0	103,426	3.102.780,00	0,58
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	2.000	2.000	0	102,277	2.045.540,00	0,38
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	5.000	0	0	109,162	5.458.100,00	1,02
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	106,326	5.316.300,00	0,99
1,3260 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	10,207	76.552,50	0,01
1,4050 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO-FLR Securities06(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	9,358	56.148,00	0,01
1,5000 % ENI S.p.A. EO- Medium-Term Notes 17(27)	XS1551068676	5.000	0	0	108,934	5.446.700,00	1,02
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2026171079	5.000	5.000	0	103,139	5.156.950,00	0,96
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR0000000010	11.025	0	0	0,400	44.100,00	0,01
3,5000 % Griechenland EO-Nts 17(23)	GR0114030555	3.094	0	0	109,914	3.401.013,95	0,64
3,7500 % Griechenland EO-Nts 17(28)	GR0124034688	6.252	0	0	119,213	7.453.054,90	1,39
3,9000 % Griechenland EO-Nts 17(33)	GR0128015725	2.668	0	0	124,758	3.329.042,47	0,62
4,0000 % Griechenland EO-Nts 17(37)	GR0133011248	2.127	0	0	127,830	2.719.327,59	0,51
4,2000 % Griechenland EO-Nts 17(42)	GR0138015814	2.087	0	0	133,621	2.789.204,75	0,52

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
8,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 09(19/Und.)	XS0456541506	EUR 10.000	EUR 0	EUR 0	% 100,004	10.000.400,00	1,87
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	157,419	15.741.947,00	2,94
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(21)	IT0004634132	5.000	0	0	105,751	5.287.537,50	0,99
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(23)	IT0004898034	5.000	0	0	115,990	5.799.522,50	1,08
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(44)	IT0004923998	5.000	0	0	158,972	7.948.584,50	1,48
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(47)	IT0005162828	35.000	35.000	0	120,516	42.180.572,00	7,88
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 17(48)	IT0005273013	5.000	5.000	0	135,785	6.789.257,50	1,27
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	5.000	0	0	104,373	5.218.650,00	0,97
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	5.000	0	0	115,662	5.783.100,00	1,08
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 15(20) Reg.S	XS1205717702	1.000	0	0	101,689	1.016.890,00	0,19
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2028846363	2.000	2.000	0	109,828	2.196.560,00	0,41
4,6250 % NN Group N.V. EO- FLR Bonds 14(24/44)	XS1054522922	5.000	0	0	112,497	5.624.850,00	1,05
8,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 18(23/28)	PTNOBFOM0017	2.000	2.000	0	106,956	2.139.120,00	0,40
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	1.000	0	0	112,250	1.122.500,00	0,21
9,7500 % Piraeus Group Finance PLC EO-FLR M.-T.Nts 19(24/29)	XS2018638648	5.000	5.000	0	107,030	5.351.500,00	1,00
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(45)	PTOTEBOE0020	13.000	0	5.000	166,810	21.685.300,00	4,05
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 19(24)	XS2018637913	5.000	5.000	0	100,681	5.034.050,00	0,94
4,9000 % Spanien EO-Bonos 07(40)	ES00000120N0	5.000	0	5.000	179,583	8.979.150,00	1,68
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 10(25)	ES00000122E5	5.000	0	0	128,383	6.419.126,40	1,20
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 17(27)	ES0000012A89	5.000	0	0	111,648	5.582.404,10	1,04
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-FLR Non.Cum.Bds 09(19/Und.)	XS0470937243	7.000	0	0	101,609	7.112.630,00	1,33
4,4500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 17(22/27)	XS1580469895	2.000	2.000	0	106,259	2.125.180,00	0,40
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	2.500	0	2.500	103,278	2.581.950,00	0,48
5,0000 % Wienerberger AG EO- FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	2.600	0	0	105,554	2.744.404,00	0,51
3,5000 % Ungarn UF-Nts 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	HUF 2.500.000	HUF 0	HUF 0	% 102,495	7.651.355,67	1,43
5,5000 % Ungarn UF-Nts14(25) Ser.25/B	HU0000402748	4.200.000	0	0	123,909	15.540.012,54	2,90
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 07(27)	MX0MGO0000D8	Stück 1.000.000	Stück 0	Stück 0	MXN 106,242	4.936.703,10	0,92
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 07(22)	XS0318345971	TRY 10.000	TRY 0	TRY 0	% 69,730	1.133.858,01	0,21

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.772.809,93	6,87
Verzinsliche Wertpapiere						36.522.809,93	6,82
7,2500 % Aldesa Financial Services S.A. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1028959754	EUR 5.300	EUR 5.300	EUR 0	% 38,373	2.033.769,00	0,38
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	10.000	5.000	0	39,020	3.902.000,00	0,73
0,0000 % BES Finance Ltd. EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	2.050	0	0	0,536	10.988,00	0,00
1,4000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs GmbH Inh.-Schv.A.3 v.15(20)	DE000A1684M2	2.500	0	0	100,989	2.524.725,00	0,47
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	3.500	1.500	0	106,367	3.722.845,00	0,70
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	Stück 2.000.000	Stück 0	Stück 0	MXN 101,069	9.392.689,86	1,75
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	PLN 25.000	PLN 0	PLN 0	% 100,279	5.736.522,36	1,07
2,3750 % United States of America DL-Notes 18(20)	US9128284J61	USD 10.000	USD 0	USD 0	% 100,281	9.199.270,71	1,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere						250.000,00	0,05
Degussa Bank GmbH Inh.-Genusssch. 12/31.12.2019	DE000A1J7N89	Stück 2	Stück 0	Stück 0	EUR 125.000,000	250.000,00	0,05
Nichtnotierte Wertpapiere						521.823,00	0,10
Verzinsliche Wertpapiere						521.823,00	0,10
4,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2058908745	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 101,625	508.125,00	0,09
0,0000 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	600	0	0	1,492	8.952,00	0,00
0,0000 % SRH N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0310904155	300	0	0	1,582	4.746,00	0,00
Investmentanteile						51.953.067,40	9,70
Gruppenfremde Investmentanteile						51.953.067,40	9,70
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	EUR 95.000	EUR 0	EUR 0	% 48,940	4.649.300,00	0,87
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	610.000	50.000	0	38,790	23.661.900,00	4,42
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	320.000	0	0	15,708	5.026.560,00	0,94
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	230.000	0	0	21,400	4.922.000,00	0,92
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	866.300	0	0	0,998	864.567,40	0,16
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	560.000	560.000	0	19,960	11.177.600,00	2,09
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	36.000	0	0	45,865	1.651.140,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen						500.703.525,02	93,52

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.9.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						3.272.449,88	0,61
Aktienindex-Derivate						316.857,51	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						316.857,51	0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR		EUR					
12.19 EUREX	185	./400				./132.000,00	./0,02
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.19 IDEM	609	150				199.500,00	0,04
FUTURE IBEX 35 INDEX 10.19 MEFF	592	150				121.250,00	0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX		USD					
12.19 CME	352	./95				128.107,51	0,02
Zins-Derivate						1.574.512,00	0,29
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						1.574.512,00	0,29
FUTURE EURO-BUXL		EUR					
12.19 EUREX	185	./50.000.000				1.410.000,00	0,26
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.19 EUREX	185	80.000.000				164.512,00	0,03
Devisen-Derivate						1.381.080,37	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						10.140,60	0,00
Offene Positionen							
MXN/EUR 400,0 Mio.	OTC					./13.964,11	0,00
MXN/USD 400,0 Mio.	OTC					24.104,71	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						1.370.939,77	0,26
Offene Positionen							
CAD/EUR 20,0 Mio.	OTC					262.208,98	0,05
MXN/EUR 400,0 Mio.	OTC					671.874,84	0,13
MXN/USD 400,0 Mio.	OTC					./284.948,84	./0,05
NOK/EUR 173,5 Mio.	OTC					51.085,27	0,01
PLN/EUR 50,0 Mio.	OTC					25.907,62	0,00
TRY/EUR 295,0 Mio.	OTC					583.438,59	0,11
USD/EUR 25,0 Mio.	OTC					61.373,31	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		28.811.390,83	5,38
Bankguthaben		28.811.390,83	5,38
Guthaben bei Degussa Bank AG, Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		27.453.512,13	5,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK 3.883,96	392,16	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN 1.000,57	46,49	0,00
	TRY 5.231,59	850,69	0,00
	USD 1.478.781,23	1.356.555,57	0,25
	ZAR 558,39	33,79	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände		6.341.255,36	1,18
Zinsansprüche		5.955.774,14	1,11
Dividendenansprüche		196.702,67	0,04
Quellensteueransprüche		188.778,55	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		./1.891.369,51	./0,35
EUR-Kredite		./1.763.262,00	./0,33
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD ./139.650,00	./128.107,51	./0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		./1.811.723,60	./0,34
Zinsverbindlichkeiten		./6.609,00	0,00
Verwaltungsvergütung		./1.639.531,22	./0,31
Verwahrstellenvergütung		./156.083,38	./0,03
Prüfungskosten		./8.800,00	0,00
Veröffentlichungskosten		./700,00	0,00
Fondsvermögen		535.425.527,98	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 11.514.789		
Anteilwert	EUR 46,50		
Ausgabepreis	EUR 47,43		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,0869000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR = 4,3702000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8845000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 6,1498000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR = 334,8900000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0901000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 21,5208000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 16,5248000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,9040000			

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

352 = Chicago – CME Globex

592 = Madrid – MEFF Exchange

609 = Mailand – IDEM

OTC = Over the counter

²⁾ 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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,6290 % BCP Finance Co. EO-FLR Secs 05(15/Und.)	XS0231958520	EUR 0	EUR 600
2,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 16(27)	XS1470601656	0	5.000
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 13(24)	PTOTEQOE0015	0	15.000
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(25)	PTOTEKOE0011	0	10.000
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T.Nts 14(20/25)	XS1034950672	0	300
5,1500 % Spanien EO-Bonos 13(44)	ES00000124H4	0	5.000
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 07(19)	XS0285127329	0	2.000
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	Stück 557.596	Stück 557.596
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	545.475	545.475
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	10.460	10.460
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
BHP Group PLC Registered Shares DL 0,50	GB0000566504	Stück 0	Stück 250.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-FLR MTN 14(19/24) Reg.S	XS1075963485	EUR 0	EUR 5.000
4,0000 % BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 14(19/24)	ES0213307004	0	5.000
1,7510 % BCP Finance Co. EO-FLR Secs 04(14/Und.)	XS0194093844	0	2.050
0,4040 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 07(14/19)	XS0284386306	0	2.000
0,7500 % INDUSTRIA WOHNEN GmbH Inh.-Schv.A.6 v.17(2019)	DE000A2E4G56	0	5.000
Polen, Republik		PLN	PLN
ZY-Zero Bonds 16(19) 0419	PL0000109633	0	40.000
Andere Wertpapiere			
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	Stück 10.758	Stück 10.758
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010204073	Stück 0	Stück 560.000
Schuldscheindarlehen			
0,8000 % Schuldscheindarlehen K+S AG 06.05.2019	XFA00A002717	EUR 0	EUR 5.000

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]: FTSE MIB, IBEX 35)

EUR 185.250,57

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR 46.123,52

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

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

EUR 492.356,75

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL)

EUR 279.450,45

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD		EUR	149.156
CAD/EUR		EUR	160.005
MXN/USD		EUR	220.450
NOK/EUR		EUR	213.889
PLN/EUR		EUR	139.488
TRY/EUR		EUR	1.028.520
USD/EUR		EUR	39.464

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD		EUR	137.156
CAD/EUR		EUR	146.133
MXN/USD		EUR	200.710
NOK/EUR		EUR	196.162
PLN/EUR		EUR	127.853
TRY/EUR		EUR	923.923
USD/EUR		EUR	39.780

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 1.10.2018 bis 30.9.2019

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.234.570,16	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.736.792,30	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.517.442,50	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11.958.196,72	1,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.657,78	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.181.922,78	0,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./182.199,95	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./261.139,54	./0,02
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		18.199.242,75	1,58
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./844,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.284.095,68	./0,55
– Verwaltungsvergütung	./6.284.095,68		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.107.784,03	./0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.359,90	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./157.968,17	./0,01
– Depotgebühren	./220.884,53		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	156.487,92		
– Sonstige Kosten	./93.571,56		
Summe der Aufwendungen		./8.568.051,79	./0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.631.190,96	0,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		110.854.713,57	9,63
2. Realisierte Verluste		./59.517.195,70	./5,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		51.337.517,87	4,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		16.095.231,23	1,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./12.644.773,43	./1,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.450.457,80	0,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		64.419.166,63	5,60

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		492.265.704,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./11.656.211,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./10.390.034,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.741.255,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./21.131.289,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		786.902,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		64.419.166,63
davon nicht realisierte Gewinne	16.095.231,23	
davon nicht realisierte Verluste	./12.644.773,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		535.425.527,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		133.400.074,87	11,60
1. Vortrag aus Vorjahr		72.431.366,04	6,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		60.968.708,83	5,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		121.885.285,75	10,60
1. Der Wiederanlage zugeführt		41.571.456,56	3,61
2. Vortrag auf neue Rechnung		80.313.829,19	6,99
III. Gesamtausschüttung		11.514.789,12	1,00
1. Endausschüttung		11.514.789,12	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	11.641.445	506.981.577,04	43,55
2016/2017	11.770.095	544.784.568,91	46,29
2017/2018	11.738.704	492.265.704,23	41,94
2018/2019	11.514.789	535.425.527,98	46,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 470.200.375,92

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Degussa Bank AG (Broker) DE

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	3.900.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	3.900.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,52	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,61	

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

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Anteilwert	46,50
Ausgabepreis	47,43
Anteile im Umlauf	Stück 11.514.789

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 1,73%

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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	0,900
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0,740
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	0,350
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	0,450
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,500
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010204073	0,500

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	232.386,36
--------------------	-----	------------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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.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)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Degussa Bank AG

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:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 274 Mio. (Stand: 31.12.2017)

Haupttätigkeit:

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

3. Anlageausschuss

Jürgen Eckert,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Michael Horf,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

WKN: 849067 / ISIN: DE0008490673

