

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pollux I-UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



## Jahresbericht Pollux I-UI

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände (u.a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, Derivate, Edelmetalle, unverbriefte Darlehensforderungen und Unternehmensbeteiligungen) nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

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

##### Fondsstruktur

	31.10.2017		31.10.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Fondsanteile	212.490.831,39	80,61	221.053.969,82	80,42
Zertifikate	29.325.474,81	11,12	25.291.503,75	9,39
Optionen	0,00	0,00	284.228,29	0,10
Bankguthaben	22.304.752,49	8,46	28.361.222,65	10,32
Zins- und Dividendenansprüche	-7.383,76	0,00	-4.375,23	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-512.393,33	-0,19	-632.077,08	-0,23
Fondsvermögen	263.601.281,60	100,00	274.354.472,20	100,00

## **Jahresbericht Pollux I-UI**

### Allgemeines

Der Fonds wurde im Dezember 2008 aufgelegt. Seither wurde in die Anlageklassen Aktien, Renten, Immobilien, Rohstoffe und Alternative Investments investiert. Der Fonds konnte seit Beginn der Performancemessung um 60,8% (5,5% p.a.) an Wert zulegen, während sich die Benchmark mit 89,5% (7,5% p.a.) entwickelte. Im zurückliegenden Geschäftsjahr konnte die Benchmark, die um 5,9% anstieg, mit einer Performance von 4,8% nicht erreicht werden. Beigetragen haben hier unter anderem Belastungen durch die Abwicklung eines geschlossenen Immobilienfonds.

### Anlagestrategie und –ergebnis

#### Aktienanlagen:

Die Auswahl der Investments im Aktienbereich erfolgt vorwiegend nach wertorientierten Kriterien unter Berücksichtigung einer ausreichenden Diversifikation.

Nach der Entscheidung zum Brexit im Juni 2016 verzeichnete der englische Aktienmarkt kurzfristig deutliche Kursrückgänge. Dieses niedrigere Kursniveau wurde durch den Kauf eines FTSE 100 ETFs für eine taktische Positionierung genutzt. Nach Kursanstiegen erfolgte zu Beginn des Jahres 2017 eine Gewinnrealisierung und der vollständige Verkauf der Position.

Die positive Entwicklung des US-Marktes zum Ende der Jahres 2016 und zu Beginn des Jahres 2017, getragen durch die Erwartungen des Marktes an eine Deregulierung und Investitionen in die Infrastruktur, initiiert durch den neuen Präsidenten Donald Trump, führten zu höheren Aktienkursen und Bewertungskennzahlen. Dieses Niveau wurde für eine Reduzierung des US-Engagements genutzt (S&P500 ETF-Teilverkauf).

Im weiteren Jahresverlauf wurde das Exposure in europäischen Aktien erhöht. Eine weiterhin vergleichsweise expansive Geldpolitik der EZB, niedrige Zinsen und günstige Bewertungsdaten sind die Hintergründe für die Maßnahmen. Der Fokus der Investition liegt auf europäischen Qualitätsunternehmen mit einem stabilen Wachstum; hierfür wurde ein neuer Aktienfonds ins Portfolio aufgenommen und das Exposure in den USA verringert.

#### Rentenanlagen

Die Rentenanlagen (22% des Fondsvermögens per Geschäftsjahresultimo) sind breit diversifiziert über verschiedene Manager investiert.

In den USA kam es im Laufe des Jahres zu Zinserhöhungen durch die FED von jeweils 25 bps.. In Europa wurde das QE-Programm der EZB zurückgefahren (von 80 Mrd. auf 60 Mrd. EUR). Ferner schließt die EZB eine restriktivere Politik nicht mehr aus. Im Vergleich zu den USA ist die EZB jedoch noch weiter expansiv. Vor diesem Hintergrund ist das Rentenportfolio mit dem opportunistischen Ansatz gut aufgestellt.

Neben der klassischen Investment Grade-Anleihe werden auch Anlagen mit unterschiedlichen Bonitäten, Laufzeiten, Währungen und Regionen genutzt. So konnten auch Anlagen in Schwellenländern genutzt werden und von der positiven Entwicklung profitieren. Das Private Debt Portfolio ist weiterhin in der Aufbauphase und besteht aktuell aus zwei Fonds. Ein weiterer Aufbau des Private Debt Portfolios ist geplant.

#### Immobilien

Durch Neubewertungen des geschlossenen und in Abwicklung befindlichen Immobilienfonds SEB Global Property, eine „Altlast“ aus der Finanzkrise, wird das Immobilienergebnis deutlich belastet.

## Jahresbericht Pollux I-UI

### Rohstoffe

Das Gold Gewicht konnte noch zu Beginn des Jahres von den politisch bedingten Marktunsicherheiten profitieren. Ab April des Jahres 2017 wurden die Markteffekte durch Währungseffekte überlagert. Im weiteren Jahresverlauf wird der Einfluss der US-Dollarentwicklung auf die Anlageklassen deutlich.

Das Rohstoffportfolio berücksichtigt neben Gold noch weitere Anlagen in diversifizierten Rohstoffen. Nach deutlichen Kursverlusten in der jüngeren Vergangenheit wird eine Kurserholung erwartet.

### Liquidität

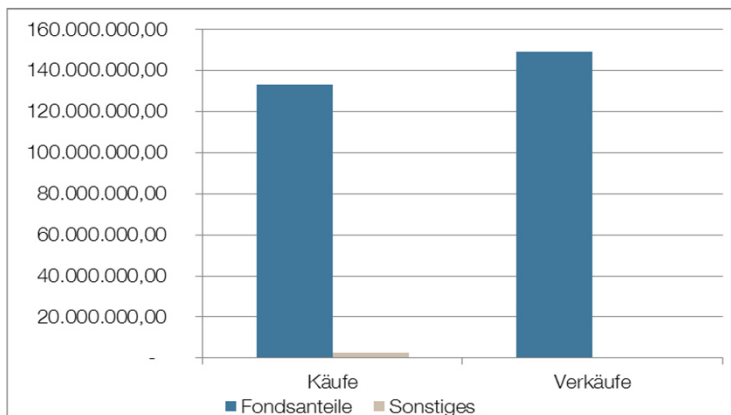
Die Liquidität des Sondervermögens bewegte sich zwischen 6,5% und 10,0%. Der größte Anteil bestand aus Guthaben in EUR. Auf den Devisenpositionen mussten geringe Verluste durch den schwachen USD hingenommen werden. Darüber hinaus gibt es noch kleine JPY und SEK Guthaben, die weitestgehend aus Ausschüttungen resultieren.

### Währungsmanagement

Anlagen in Aktien erfolgen größtenteils ungesichert. Die international diversifizierte Anlagestrategie bedingt eine gewisse inhärente Währungsabsicherung.

Die Investition in die Rentenmanager erfolgte weitestgehend über währungsgesicherte Instrumente.

Im Berichtszeitraum hat sich die Entwicklung des US-Dollars deutlich ausgewirkt. Eine Abwertung der Weltleitwährung war noch zu Beginn des Jahres 2017 nicht zu prognostizieren. Im weiteren Jahresverlauf, etwas ab April 2017, erfolgte jedoch eine deutliche Abwertung der Weltleitwährung. Aufgrund der internationalen Ausrichtung des Vermögens waren alle Anlageklassen von der Abwertung betroffen.



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum:		
Bezeichnung:	Käufe	Verkäufe
Fondsanteile	133.113.576,41	149.093.979,93
Sonstiges:	2.480.054,17	-

## **Jahresbericht Pollux I-UI**

### **Wesentliche Risiken**

#### Zinsänderungsrisiken

An der Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich die Sensibilität eines Rentenportfolios auf Zinsschwankungen erkennen. Je niedriger die Kapitalbindungsdauer des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg. Aktuell haben die USA die Zinswende eingeleitet und ein weiter steigendes Zinsniveau ist zu erwarten. Vor diesem Hintergrund haben die eingesetzten Investments eine eher kurze oder negative Duration.

#### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds unter Einbezug von Währungssicherungen zu rd. 25% in Wertpapieren und Guthaben investiert, die nicht in Euro notieren. Das größte Fremdwährungsexposure besteht zum Stichtag zum US-Dollar (19,4% des Fondsvolumens).

#### Marktpreisrisiken

Der Pollux I UI Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept in Wertpapieren (Aktien, Renten, Immobilien, Rohstoffe, Währungen, etc.) investiert und damit Marktpreisrisiken ausgesetzt.

#### Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision sowie den Jahresabschlussprüfer überprüft.

#### Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum war die Liquidität des Fonds durch Investments in zwei offene Immobilienfonds und zwei Private Debt Investments in geringem Maße eingeschränkt. Der Anteil dieser Immobilienfonds am Fondsvermögen des Pollux I UI Fonds lag zum Berichtsstichtag 31. Oktober 2017 bei rd. 0,9%, der Anteil der Private Debt Fonds bei rd. 2,7% des Fondsvermögens.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

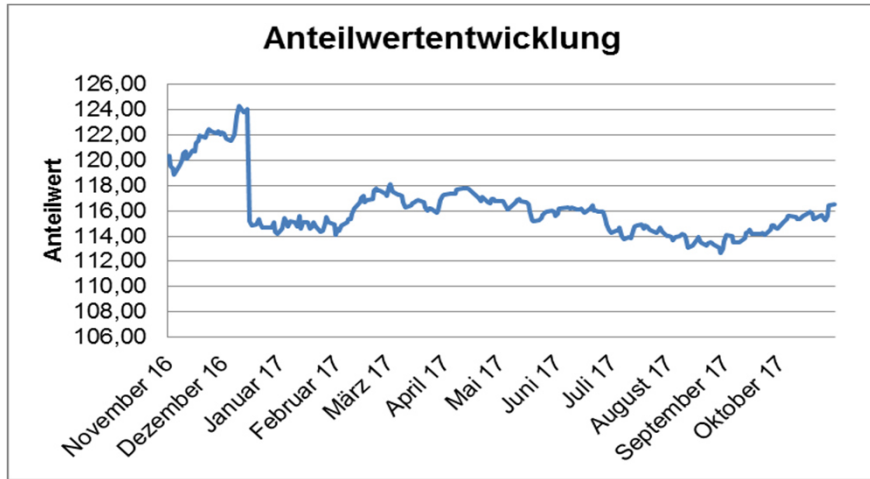
Aufgrund der im Allgemeinen hohen Bonität und der Diversifikation der ausgewählten Investments sind die oben genannten Risiken insgesamt als moderat einzustufen.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Aktiengewinne aus Fondsanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,81 %<sup>1)</sup>.

<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 31.10.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>264.121.058,69</b>	<b>100,20</b>
1. Zertifikate	29.325.474,81	11,12
EUR	21.998.130,00	8,35
SEK	3.321.620,23	1,26
USD	4.005.724,58	1,52
2. Investmentanteile	212.490.831,39	80,61
EUR	153.916.856,38	58,39
JPY	11.394.564,75	4,32
USD	47.179.410,26	17,90
3. Bankguthaben	22.304.752,49	8,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-519.777,09</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>263.601.281,60</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR 241.816.306,20</b>	<b>91,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR 21.998.130,00</b>	<b>8,35</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR 21.998.130,00</b>	<b>8,35</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	623.000	623.000	0	EUR 35,310	21.998.130,00	8,35
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR 3.321.620,23</b>	<b>1,26</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR 3.321.620,23</b>	<b>1,26</b>
Proventus Capital Partners III SK-FLR Loans 2014(24)	SE0005937174		STK	39	39	0	SEK 827.867,000	3.321.620,23	1,26
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>EUR 4.005.724,58</b>	<b>1,52</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR 4.005.724,58</b>	<b>1,52</b>
Un.Sec.Sol.S.A.-Cpmt.S 1504-01 IHS 09.03.23 Fonds	XS1325165881		STK	18	8	0	USD 258.725,300	4.005.724,58	1,52
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR 210.210.248,24</b>	<b>79,75</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								<b>EUR 11.714.774,00</b>	<b>4,44</b>
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK Q	DE000A2DMT85		ANT	109.300	109.300	0	EUR 107,180	11.714.774,00	4,44
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								<b>EUR 23.288.100,39</b>	<b>8,83</b>
HQT Global Quality Dividend Registered Shares Q o.N.	LU1551382549		ANT	223.259	223.259	0	EUR 104,310	23.288.100,39	8,83
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR 175.207.373,85</b>	<b>66,47</b>
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile P2 (EUR) o.N.	LU0811903136		ANT	3.840	3.840	6.750	EUR 1.745,970	6.704.524,80	2,54



# Jahresbericht Pollux I-UI

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BGF - European Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966055	ANT	56.600	15.600	36.925	EUR	127,210	7.200.086,00	2,73
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)EUR o.N.	GB00B2PDRX95	ANT	2.988.500	0	2.660.000	EUR	2,123	6.345.183,20	2,41
F.Temp.Inv.Fds-T.Growth (EUR) Namens-Anteile I (Ydis.)o.N.	LU0211333702	ANT	753.150	0	0	EUR	16,570	12.479.695,50	4,73
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Anteile W Acc.EUR H1 oN	LU0792613357	ANT	939.400	939.400	0	EUR	12,260	11.517.044,00	4,37
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0119753134	ANT	959.700	375.000	0	EUR	21,200	20.345.640,00	7,72
JPMorgan Fds-Gbl Strategic Bd A.N.JPM-Gl.St.B.I(acc)EUR h oN	LU1162086109	ANT	198.700	18.000	0	EUR	88,630	17.610.781,00	6,68
Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. Reg.Shs A Dist EUR Hgd o.N.	IE00B4PHC298	ANT	63.075	0	0	EUR	88,145	5.559.714,34	2,11
LMGF-LM Bran.G.Fix.Inc.Abs.Rtn Reg.Shs Prem.EUR Dis(A)(Hgd)oN	IE00B85RNF79	ANT	137.000	17.000	0	EUR	92,590	12.684.830,00	4,81
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile Qh(EUR)10 o.N.	LU1586385921	ANT	1.630.000	1.630.000	0	EUR	9,930	16.185.900,00	6,14
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Jap.U.ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	LU0136240974	ANT	287.000	190.000	253.000	JPY	5.226,000	11.394.564,75	4,32
FundL.Str.Pr.-MS Div.Backward. Actions au Porteur A o.N.	FR0011076926	ANT	105.175	0	0	USD	60,290	5.454.155,13	2,07
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176	ANT	105.375	44.500	0	USD	137,270	12.441.791,03	4,72
Polar Cap.Fds-Em.Mkts Inc.Fd Reg. Shares I Dis. USD o.N.	IE00B4TTVL32	ANT	1.046.800	0	0	USD	9,250	8.328.659,90	3,16
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	17.400	0	53.975	USD	257,350	3.851.617,07	1,46
VanEck-Gl.Hard Assets UCITS Regist. Acc.Shs USD I3 o.N.	IE00BYXQS758	ANT	98.700	98.700	0	USD	73,443	6.234.994,29	2,37
Vontobel-US Equity Actions Nom. ANG USD o.N.	LU1550199050	ANT	108.300	108.300	0	USD	116,670	10.868.192,84	4,12
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>2.280.583,15</b>	<b>0,87</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>2.280.583,15</b>	<b>0,87</b>
Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	DE000A0F6G89	ANT	27.000	0	0	EUR	1,700	45.900,00	0,02
SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile	DE000SEB1A96	ANT	7.991	0	0	EUR	279,650	2.234.683,15	0,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>241.816.306,20</b>	<b>91,74</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>22.304.752,49</b>	<b>8,46</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>22.304.752,49</b>	<b>8,46</b>
Guthaben bei Kreissparkasse Köln (V)									
Guthaben in Fondswährung				EUR	22.227.428,49	%	100,000	22.227.428,49	8,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				SEK	682.457,93	%	100,000	70.210,28	0,03

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	140.695,00			100,000	1.068,87	0,00
			USD	7.027,74			100,000	6.044,85	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-519.777,09</b>	<b>-0,20</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7.383,76				-7.383,76	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.875,00				-46.875,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-50.819,44				-50.819,44	-0,02
Beratungsvergütung			EUR	-403.913,89				-403.913,89	-0,15
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.285,00				-10.285,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>263.601.281,60</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>116,53</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>123,52</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>2.262.174</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Pollux I-UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.10.2017	
JPY	(JPY)	131,6296000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,7202000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1626000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
HQ Trust Invest.-HQT Dividende Actions Nominat. T USD o.N.	LU0818521030	ANT	0	15.670	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0433847323	ANT	0	9.780	
Fidelity Fds-Euro Short Ter.Bd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346393704	ANT	0	615.875	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	LU0300746376	ANT	0	719.650	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	0	730.000	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59	ANT	704.000	704.000	
MS Invst Fds-Global Brands Actions Nom. ZX USD o.N.	LU0360612351	ANT	0	57.900	
Pinebr.GI-US Large Cap Res.Enh Registered Units YYD USD o.N.	IE00BSL7D283	ANT	0	90.650	
UBS-ETF-U.E.M.JP.hgd t.EO U.E. Inhaber-Ant.A Acc. EUR o.N.	LU0950672476	ANT	0	737.000	
Van Eck-GI Hard Assets UCITS Act.Nom. I3 Acc.USD o.N.	LU0844060821	ANT	0	98.700	
Vontobel-US Equity Actions Nom.AI-USD o.N.	LU1506584975	ANT	101.350	101.350	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

701,20

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

## Jahresbericht Pollux I-UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis zum 31.10.2017

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.733,75	0,01	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	342.698,14	0,15	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.660.586,33	1,62	
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00	
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00	
10. Sonstige Erträge		EUR	87.710,17	0,04	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.109.728,39</b>	<b>1,82</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-115,61	0,00	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.375.683,09	-0,61	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-187.500,00			
- Beratungsvergütung	EUR	-1.188.183,09			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-207.779,35	-0,09	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.457,67	-0,01	
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-118.012,48	-0,05	
- Depotgebühren	EUR	-39.254,04			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.029,18			
- Sonstige Kosten	EUR	-86.787,62			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-85.356,87			
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-238,00			
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-113,05			
- davon sonstige Fondskosten	EUR	-1.079,70			
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.714.048,20</b>	<b>-0,76</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.395.680,19</b>	<b>1,06</b>	

## Jahresbericht Pollux I-UI

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.720.532,65	8,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.630.589,63	-2,05

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 14.089.943,02 6,23**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 16.485.623,21 7,29**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.888.960,12	-2,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.214.762,66	0,54

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -3.674.197,46 -1,62**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 12.811.425,75 5,67**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2016/2017**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>274.354.472,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-22.286.131,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.369.055,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	152.510,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.521.566,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	90.570,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.811.425,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.888.960,12
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.214.762,66
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>263.601.281,60</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>55.688.680,88</b>	<b>24,62</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	35.016.390,27	15,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.485.623,21	7,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.186.667,40	1,85
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>44.377.810,88</b>	<b>19,62</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.837.618,64	2,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	39.540.192,24	17,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>11.310.870,00</b>	<b>5,00</b>

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



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	2.467.042	EUR	299.207.414,18	EUR	121,28
2014/2015	Stück	2.385.578	EUR	296.937.214,44	EUR	124,47
2015/2016	Stück	2.274.095	EUR	274.354.472,20	EUR	120,64
2016/2017	Stück	2.262.174	EUR	263.601.281,60	EUR	116,53

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>91,74</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 05.12.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.  
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,85 %

#### **Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

JP Morgan Global Govt Bond Euro (Bloomberg: JPMGEUTR INDEX)	25,00 %
MSCI EMU (EUR) (FactSet: 106400)	25,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	50,00 %

### **Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>116,53</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>123,52</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>2.262.174</b>

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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	0,81 %
---	--------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,23 %
--	--------

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.

# Jahresbericht Pollux I-UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>		
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK Q	DE000A2DMT85	0,300
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>		
HQT Global Quality Dividend Registered Shares Q o.N.	LU1551382549	0,700
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile P2 (EUR) o.N.	LU0811903136	0,650
BGF - European Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966055	0,250
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)EUR o.N.	GB00B2PDRX95	0,850
F.Temp.Inv.Fds-T.Growth (EUR) Namens-Anteile I (Ydis.)o.N.	LU0211333702	0,700
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Anteile W Acc.EUR H1 oN	LU0792613357	0,650
FundL.Str.Pr.-MS Div.Backward. Actions au Porteur A o.N.	FR0011076926	0,900
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0119753134	0,300
JPMorgan Fds-Gbl Strategic Bd A.N.JPM-Gl.St.B.I(acc)EUR h oN	LU1162086109	0,750
Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. Reg.Shs A Dist EUR Hgd o.N.	IE00B4PHC298	0,750
LMGF-LM Bran.G.Fix.Inc.Abs.Rtn Reg.Shs Prem.EUR Dis(A)(Hgd)oN	IE00B85RNF79	0,150
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176	0,750
Polar Cap.Fds-Em.Mkts Inc.Fd Reg. Shares I Dis. USD o.N.	IE00B4TTVL32	0,250
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	0,090
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile Qh(EUR)10 o.N.	LU1586385921	0,500
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Jap.U.ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	LU0136240974	0,350
VanEck-Gl.Hard Assets UCITS Regist. Acc.Shs USD I3 o.N.	IE00BYXQS758	1,000
Vontobel-US Equity Actions Nom. ANG USD o.N.	LU1550199050	0,830

# Jahresbericht Pollux I-UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	DE000A0F6G89	0,800
SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile	DE000SEB1A96	1,000

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

#### KVG - eigene Investmentanteile

HQ Trust Invest.-HQT Dividende Actions Nominat. T USD o.N.	LU0818521030	0,800
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0433847323	0,900
Fidelity Fds-Euro Short Ter.Bd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346393704	0,300
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	LU0300746376	0,550
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59	0,300
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. ZX USD o.N.	LU0360612351	0,750
Pinebr.GI-US Large Cap Res.Enh Registered Units YYD USD o.N.	IE00BSL7D283	0,200
UBS-ETF-U.E.M.JP.hgd t.EO U.E. Inhaber-Ant.A Acc. EUR o.N.	LU0950672476	0,450
Van Eck-GI Hard Assets UCITS Act.Nom. I3 Acc.USD o.N.	LU0844060821	0,050
Vontobel-US Equity Actions Nom.AI-USD o.N.	LU1506584975	0,830

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	86.787,62
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	85.356,87
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	238,00
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	113,05
- davon sonstige Fondskosten	EUR	1.079,70

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Transaktionskosten	EUR	46.301,80
--------------------	-----	-----------

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 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</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 EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</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

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

### **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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

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

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

#### Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

EUR 0,92

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

EUR 0,00

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

EUR -0,02

#### Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

EUR 197.622.637,78

JPY 11.395.633,62

SEK 3.391.830,51

USD 51.191.179,69

#### Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Liquiditätsrisiken:

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

1 Tag oder weniger	8,46
2-7 Tage	80,72
8-30 Tage	7,18
31-90 Tage	0,00
91-180 Tage	3,64
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

<b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>0,93</b>
<b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>0,93</b>

Frankfurt am Main, den 1. November 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht Pollux I-UI

## 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 Pollux I-UI für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 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 01.11.2016 bis 31.10.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 2. Februar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## **Kurzübersicht über die Partner**

### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://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

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**

Kreissparkasse Köln

**Hausanschrift:**

Neumarkt 18 - 24  
50667 Köln

**Postanschrift:**

Postfach 10 21 43  
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01

Telefax: 0221 / 227 - 3920

[www.ksk-koeln.de](http://www.ksk-koeln.de)

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: € 2,168 Mrd. (Stand: 31.12.2016)

### **3. Beratungs- oder Asset-Management-Gesellschaft**

HQ Trust GmbH

**Hausanschrift:**

Am Pilgerrain 17  
61352 Bad Homburg v. d. Höhe

Tel. +49 6172 402 850

Fax +49 6172 402 859

[www.hqtrust.de](http://www.hqtrust.de)

WKN / ISIN: A0RKXH / DE000A0RKXH8