

DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht
zum
30. September 2018

Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2018 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. Zusätzlich werden zwischen 25% und 35% des Fondsvermögens in Anteile an Kapitalgesellschaften und an anderen Investmentvermögen angelegt. 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. 84,89% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften (DTGs), inklusive DTGs: ca. 60,56%). 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, südafrikanischem Rand, türkischer Lira, ungarischem Forint und US-Dollar eingegangen.

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte zwischen ca. 53% und 74% und betrug zum 30.9.2018 69,1% (30.09.2017 65,9%), während der Gesamtinvestitionsgrad am 30.9.2018 bei 103,1% lag (30.9.2017: 94,1%). Im Jahresverlauf wurde das Bankguthaben inklusive Forderungen und Verbindlichkeiten zu Gunsten von Wertpapieren (hauptsächlich Aktien) auf 0,1% gesenkt. Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade

oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating beträgt BB+. Die Anleihen erlitten Kursverluste im Berichtszeitraum vom gestiegenen Bonitätsaufschlag, während das Zinsniveau im Berichtszeitraum nur leicht anstieg. Staatsanleihen machen mit 59,4% den größten Anteil im Rentenportfolio aus, gefolgt von Finanztiteln (31,6%) und Unternehmensanleihen (7,3%). Über 81% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt von ungarischem Forint (6,9%), polnischem Zloty (4,7%), mexikanischem Peso (4,1%) und US-Dollar (2,6%). Die Aktienquote ist auf 35% begrenzt. Sie betrug zum Stichtag inklusive Futures 33,1% und lag damit über dem Wert vom 30.9.2017 (22,0%).

Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 20% und 34% inklusive Derivate und Exchange Traded Funds (ETFs). Neben Einzelwerten im Aktien- und Rentenbereich wurden Exchange Traded Funds auf die Aktienmärkte Osteuropa, Türkei, Italien, Brasilien und Griechenland gehalten. Im Rentenbereich wurde weiterhin in einen überwiegend in Bankanleihen investierenden Fonds investiert.

Außer Versicherungs- und Bankwerten wurden Aktien aus den Sektoren Versorger, Rohstoffe, Öl & Gas, Konsum, Gesundheit/Pharma, Industrie und Technologie gehalten, wobei sich Finanzwerte im Gewicht reduzierten und Konsumaktien sich im Gewicht erhöhten. Das höchste Ländergewicht Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf 40,2% gesteigert wurde, gefolgt von Niederlande (18,5%), Luxemburg (9,2%) und Italien (8,2%).

Optionen wurden nicht eingegangen.

Wesentliche Risiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -7,20%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2018		per 30. September 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	329.298.204,82	66,89%	411.725.459,44	75,58%
Aktien	101.688.632,69	20,66%	58.006.455,18	10,65%
Fondsanteile	48.565.779,29	9,87%	31.902.503,50	5,86%
Futures	2.114.734,80	0,43%	1.879.500,00	0,34%
Devisentermingeschäfte	3.496.911,46	0,71%	./1.400.724,03	./0,07%
Bankguthaben	2.004.478,86	0,41%	35.364.515,42	6,49%
Zins- und Dividendenansprüche	6.929.246,63	1,41%	7.979.026,69	1,46%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.832.284,32	./0,37%	./1.672.167,29	./0,31%
Fondsvermögen	492.265.704,23	100,00%	544.784.568,91	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 30.9.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	496.244.292,65	100,81
1. Aktien	101.688.632,69	20,66
Bundesrepublik Deutschland	40.888.999,19	8,31
Finnland	155.682,43	0,03
Frankreich	8.132.648,23	1,65
Griechenland	891.722,51	0,18
Großbritannien	4.841.301,57	0,98
Irland	21.291,48	0,00
Italien	8.293.361,51	1,68
Luxemburg	9.335.324,40	1,90
Niederlande	18.774.464,72	3,81
Schweiz	5.252.975,14	1,07
Spanien	3.636.766,45	0,74
USA	1.464.095,06	0,30
2. Anleihen	323.975.273,57	65,81
< 1 Jahr	16.050.299,88	3,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	70.799.216,59	14,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.109.577,63	2,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	144.350.405,56	29,32
>= 10 Jahre	78.665.773,91	15,98
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	250.000,00	0,05
EUR	250.000,00	0,05
4. Andere Wertpapiere	35.831,25	0,01
EUR	35.831,25	0,01
5. Schuldscheindarlehen	5.037.100,00	1,02
6. Investmentanteile	48.565.779,29	9,87
EUR	48.565.779,29	9,87
7. Derivate	5.611.646,26	1,14
8. Bankguthaben	4.149.478,86	0,84
9. Sonstige Vermögensgegenstände	6.930.550,73	1,41
II. Verbindlichkeiten	./3.978.588,42	./0,81
III. Fondsvermögen	492.265.704,23	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						474.515.516,80	96,39
Börsengehandelte Wertpapiere						373.972.015,15	75,97
Aktien						101.688.632,69	20,66
Credit Suisse Group AG						CHF	
Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	34.100	0	0	14,750	443.384,17	0,09
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	352.000	0	0	15,500	4.809.590,97	0,98
AEGON N.V.						EUR	
Aandelen op naam(demat.)EO 0,12	NL0000303709	954.847	300.000	0	5,588	5.335.685,04	1,08
AIB Group PLC Reg. Shares EO 0,625	IE00BF0L3536	4.828	4.828	0	4,410	21.291,48	0,00
Alpha Bank A.E. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS015003007	106.374	0	0	1,239	131.797,39	0,03
ArcelorMittal S.A.							
Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	348.333	0	0	26,800	9.335.324,40	1,90
Bca Monte dei Paschi di							
Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	316.474	316.474	0	2,242	709.534,71	0,14
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	90.000	90.000	0	37,230	3.350.700,00	0,68
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	156.545	0	0	8,975	1.404.991,38	0,29
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	75.300	70.000	0	54,350	4.092.555,00	0,83
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	468.145	50.000	0	9,828	4.600.929,06	0,93
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	49.000	0	0	21,160	1.036.840,00	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	225.000	0	0	8,780	1.975.500,00	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	675.300	0	0	4,412	2.979.423,60	0,61
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	117.400	60.000	0	16,282	1.911.506,80	0,39
Eurobank Ergasias S.A.							
Namens-Aktien EO 0,30	GRS323003012	401.435	0	0	0,649	260.531,32	0,05
Fiat Chrysler Automobiles N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	100.000	100.000	0	15,144	1.514.400,00	0,31
Fnac Darty Actions Port. EO 1	FR0011476928	125	0	0	67,950	8.493,75	0,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005785604	30.000	30.000	0	63,240	1.897.200,00	0,39
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	19.900	0	0	121,700	2.421.830,00	0,49
Heineken N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	65.000	65.000	0	80,760	5.249.400,00	1,07
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	40.000	40.000	0	101,050	4.042.000,00	0,82
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	545.475	515.797	0	6,338	3.457.220,55	0,70
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	592.770	0	0	11,184	6.629.539,68	1,35
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	32.518	0	0	2,201	71.572,12	0,01
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	461,700	461.700,00	0,09
Kon. KPN N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	20.000	0	0	2,272	45.440,00	0,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.730	0	0	89,000	242.970,00	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	37.201	10.000	0	190,750	7.096.090,75	1,44
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	32.590	0	0	4,777	155.682,43	0,03
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	108.379	100.000	0	23,230	2.517.644,17	0,51
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	GRS014003024	265.635	0	0	1,880	499.393,80	0,10
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	83	83	0	425,000	35.275,00	0,01
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	10.460	552	0	17,165	179.545,90	0,04
Royal Dutch Shell							
Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	5.039	0	0	29,575	149.028,43	0,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	1.550	0	0	76,560	118.668,00	0,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	60.000	60.000	0	106,000	6.360.000,00	1,29
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	121.360	10.000	0	9,425	1.143.818,00	0,23
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	4.666	0	0	12,240	57.111,84	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	47.500	0	0	0,523	24.842,50	0,01
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	55,840	1.507.680,00	0,31
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	55.000	55.000	0	16,555	910.525,00	0,18
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	200.284	100.284	0	12,964	2.596.481,78	0,53

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Uniper SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	22.500	0	0	26,510	596.475,00	0,12
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	4.991	0	0	22,170	110.650,47	0,02
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	20.000	20.000	0	151,600	3.032.000,00	0,62
BHP Billiton PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB0000566504	250.000	250.000	0	16,712	4.692.273,14	0,95
Exxon Mobil Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US30231G1022	20.000	20.000	0	85,020	1.464.095,06	0,30
Verzinsliche Wertpapiere						272.247.551,21	55,31
4,2500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	10.000	0	0	106,063	10.606.300,00	2,15
5,0000 % Banca Carige S.p.A.							
EO-Med.-T. Nts 17(22)S.638	XS1734886887	5.000	5.000	0	96,062	4.803.100,00	0,98
4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP)							
EO-FLR Med.-T.Obl.17(22/27)	PTBCPWOM0034	2.000	2.000	0	98,109	1.962.180,00	0,40
4,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-							
FLR MTN 2014(19/24) Reg.S	XS1075963485	5.000	0	0	102,297	5.114.850,00	1,04
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA							
EO-FLR Med.-T.Nts 17(22/27)	XS1626771791	6.000	0	0	96,800	5.808.000,00	1,18
5,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena							
EO-FLR Med.-T. Nts 18(23/28)	XS1752894292	10.000	10.000	0	80,856	8.085.600,00	1,64
9,5000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A							
EO-FLR Med.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	0	0	0,303	10.601,50	0,00
1,7510 % BCP Finance Co.							
EO-FLR Secs 04(14/Und.)	XS0194093844	2.050	0	0	98,298	2.015.098,75	0,41
1,6290 % BCP Finance Co.							
EO-FLR Secs 05(15/Und.)	XS0231958520	600	0	0	99,041	594.243,60	0,12
0,0000 % BES Finance Ltd.							
EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	2.050	0	0	0,500	10.258,20	0,00
2,2500 % BNP Paribas S.A.							
EO-Medium-T. Notes 16(27)	XS1470601656	5.000	0	0	100,596	5.029.800,00	1,02
7,8750 % Crédit Agricole S.A.							
EO-FLR Obl. 09(19/Und.)	FR0010814434	4.000	0	0	107,786	4.311.440,00	0,88
0,8500 % Daimler AG							
Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	3.000	0	0	98,179	2.945.370,00	0,60
4,5000 % Deutsche Bank AG							
Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	5.000	0	0	107,219	5.360.950,00	1,09
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG							
FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	107,503	5.375.150,00	1,09
0,4010 % Dexia Crédit Local S.A.							
EO-FLR Med.-T. Nts 07(14/19)	XS0284386306	2.000	0	0	99,616	1.992.316,00	0,40
1,4110 % Dexia Crédit Local S.A.							
EO-FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	8,771	65.784,75	0,01
1,4610 % Dexia Funding Luxembourg S.A.							
EO-FLR Securities 06(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	6,204	37.224,00	0,01
1,5000 % ENI S.p.A. EO-							
Medium-Term Notes 17(27)	XS1551068676	5.000	0	0	99,059	4.952.950,00	1,01
3,5000 % Griechenland EO-Nts 17(23)	GR0114030555	3.094	3.094	0	100,923	3.122.809,93	0,63
3,7500 % Griechenland EO-Nts 17(28)	GR0124034688	6.252	6.252	0	96,645	6.042.130,39	1,23
3,9000 % Griechenland EO-Nts 17(33)	GR0128015725	2.668	2.668	0	91,375	2.438.250,50	0,50
4,0000 % Griechenland EO-Nts 17(37)	GR0133011248	2.127	2.127	0	87,134	1.853.601,58	0,38
4,2000 % Griechenland EO-Nts 17(42)	GR0138015814	2.087	2.087	0	87,168	1.819.544,83	0,37
8,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A.							
EO-FLR Notes 09(19/Und.)	XS0456541506	10.000	0	0	106,397	10.639.700,00	2,16
5,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	119,471	11.947.068,00	2,43
3,7500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 10(21)	IT0004634132	5.000	0	5.000	105,214	5.260.695,00	1,07
4,5000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 13(23)	IT0004898034	5.000	0	0	109,260	5.462.978,00	1,11

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(44)	IT0004923998	EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 117,576	5.878.784,00	1,19
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	5.000	5.000	0	99,817	4.990.850,00	1,01
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	5.000	0	0	108,238	5.411.900,00	1,10
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 15(20) Reg.S	XS1205717702	1.000	0	0	103,346	1.033.460,00	0,21
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 14(24/44)	XS1054522922	5.000	0	0	109,020	5.451.000,00	1,11
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	1.000	0	0	112,636	1.126.360,00	0,23
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 13(24)	PTOTEQOE0015	15.000	0	0	124,580	18.687.000,00	3,80
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(25)	PTOTEKOE0011	10.000	0	0	109,850	10.985.000,00	2,23
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(45)	PTOTEBOE0020	18.000	0	17.000	121,120	21.801.600,00	4,43
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T.Nts 14(20/25)	XS1034950672	300	0	0	104,216	312.648,00	0,06
4,9000 % Spanien EO-Bonos 07(40)	ES00000120N0	10.000	0	0	144,970	14.497.040,00	2,94
5,1500 % Spanien EO-Bonos 13(44)	ES00000124H4	5.000	0	0	152,075	7.603.735,00	1,54
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 10(25)	ES00000122E5	5.000	0	5.000	124,333	6.216.666,80	1,26
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 17(27)	ES0000012A89	5.000	5.000	0	100,579	5.028.964,35	1,02
5,8750 % Türkei, Republik EO-Nts 07(19)	XS0285127329	2.000	0	0	101,679	2.033.574,00	0,41
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO- FLR Non.Cum.Bds09(19/Und.)	XS0470937243	7.000	0	0	106,569	7.459.830,00	1,52
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	5.000	5.000	0	100,480	5.024.000,00	1,02
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	2.600	0	0	106,788	2.776.488,00	0,56
3,5000 % Ungarn UF-Notes 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	HUF 2.500.000	HUF 0	HUF 0	% 104,218	8.057.186,81	1,64
5,5000 % Ungarn UF-Nts14(25) Ser.25/B	HU0000402748	4.200.000	0	0	114,680	14.894.849,24	3,03
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 07(27)	MX0MGO0000D8	Stück 1.000.000	Stück 0	Stück 0	MXN 99,629	4.587.930,28	0,93
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 07(22)	XS0318345971	TRY 10.000	TRY 0	TRY 0	% 50,240	720.689,70	0,15
Andere Wertpapiere						35.831,25	0,01
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR 11.025	EUR 0	EUR 0	% 0,325	35.831,25	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						51.959.016,46	10,56
Verzinsliche Wertpapiere						51.709.016,46	10,50
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 0	% 80,054	4.002.715,00	0,81
4,0000 % BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 14(19/24)	ES0213307004	5.000	0	0	101,891	5.094.550,00	1,03
1,4000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs GmbH Inh.-Schv.A.3 v.15(20)	DE000A1684M2	2.500	0	0	101,877	2.546.932,50	0,52
0,7500 % INDUSTRIA WOHNEN GmbH Inh.-Schv.A.6 v.17(19)	DE000A2E4G56	5.000	0	0	100,057	5.002.850,00	1,02
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	2.000	2.000	0	103,412	2.068.240,00	0,42

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	2.000.000	0	0	MXN 98,325	9.055.725,17	1,84
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	25.000	0	0	PLN %	6.098.425,56	1,24
Polen, Republik ZY-Zero Bonds 16(19) 0419	PL0000109633	40.000	0	0	PLN %	9.283.094,68	1,89
2,3750 % United States of America DL-Notes 18(20)	US9128284J61	10.000	10.000	0	USD %	8.556.483,55	1,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere						250.000,00	0,05
Degussa Bank GmbH Inh.-Genusssch. 12/31.12.2019	DE000A1J7N89	2	0	0	EUR 125.000,000	250.000,00	0,05
Nichtnotierte Wertpapiere						18.705,90	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						18.705,90	0,00
0,0000 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	600	0	0	EUR %	10.347,60	0,00
0,0000 % SRH N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0310904155	300	0	0	EUR %	8.358,30	0,00
Investmentanteile						48.565.779,29	9,87
Gruppenfremde Investmentanteile						48.565.779,29	9,87
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	95.000	8.850	0	EUR 49,940	4.744.300,00	0,96
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	560.000	575.000	15.000	EUR 37,815	21.176.400,00	4,30
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	320.000	0	0	EUR 13,122	4.199.040,00	0,85
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010204073	560.000	0	0	EUR 21,140	11.838.400,00	2,40
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	866.300	0	0	EUR 0,838	726.219,29	0,15
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	230.000	0	0	EUR 20,180	4.641.400,00	0,94
Xtrackers MSCI Brazil Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0292109344	36.000	0	0	EUR 34,445	1.240.020,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen						474.515.516,80	96,39
Schuldscheindarlehen						5.037.100,00	1,02
0,8000 % Schuldscheindarlehen K+S AG 6.5.2019	XFA00A002717	5.000	0	0	EUR %	5.037.100,00	1,02

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.9.2018	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)						5.611.646,26	1,14
Aktienindex-Derivate						/.540.265,20	/.0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						/.540.265,20	/.0,11
FUTURE FTSE/MIB INDEX					EUR		
12.18 IDEM	609	150				/.366.750,00	/.0,07
FUTURE IBEX 35 INDEX 10.18 MEFF	592	150				/.143.250,00	/.0,03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX					USD		
12.18 CME	352	/.95				/.30.265,20	/.0,01
Zins-Derivate						2.655.000,00	0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						2.655.000,00	0,54
FUTURE EURO-BUXL					EUR		
12.18 EUREX	185	/.50.000.000				1.080.000,00	0,22
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.18 EUREX	185	70.000.000				1.575.000,00	0,32
Devisen-Derivate						3.496.911,46	0,71
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Kauf)						3.496.911,46	0,71
Offene Positionen							
AUD/USD 20,0 Mio.					OTC	116.280,53	0,02
CAD/EUR 20,0 Mio.					OTC	180.652,38	0,04
MXN/USD 400,0 Mio.					OTC	133.966,68	0,03
NOK/EUR 173,5 Mio.					OTC	172.836,76	0,04
PLN/EUR 50,0 Mio.					OTC	55.567,89	0,01
TRY/EUR 545,0 Mio.					OTC	2.837.607,22	0,58

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		4.149.478,86	0,84
Bankguthaben		4.149.478,86	0,84
Guthaben bei Degussa Bank AG, Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		3.485.441,24	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	3.883,96	410,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	934,37	43,03
	TRY	4.186,14	600,50
	USD	734.801,64	632.686,10
	ZAR	527,30	32,09
Guthaben bei Degussa Bank AG			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	35.150,00	30.265,20
			0,01
Sonstige Vermögensgegenstände		6.930.550,73	1,41
Zinsansprüche		6.720.438,38	1,37
Dividendenansprüche		17.280,00	0,00
Quellensteueransprüche		192.832,35	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		/.2.145.000,00	/.0,44
EUR-Kredite		/.2.145.000,00	/.0,44
Sonstige Verbindlichkeiten		/.1.833.588,42	/.0,37
Zinsverbindlichkeiten		/.1.304,10	0,00
Verwaltungsvergütung		/.1.531.250,99	/.0,31
Verwahrstellenvergütung		/.291.550,19	/.0,06
Prüfungskosten		/.8.840,36	0,00
Veröffentlichungskosten		/.642,78	0,00
Fondsvermögen		492.265.704,23	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	11.738.704
Anteilwert	EUR	41,94
Ausgabepreis	EUR	42,78

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1344000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR = 4,2809000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8904000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 6,9711000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR = 323,3700000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1614000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 21,7155000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 16,4311000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,4569000			

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			
8,2000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 08(18/Und.)	FR0010603159	EUR 0	EUR 2.500
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(23) Ser.1	GR0128010676	0	525
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(24) Ser.2	GR0128011682	0	525
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(25) Ser.3	GR0128012698	0	525
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(26) Ser.4	GR0128013704	0	525
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(27) Ser.5	GR0128014710	0	5.525
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(28) Ser.6	GR0133006198	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(29) Ser.7	GR0133007204	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(30) Ser.8	GR0133008210	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(31) Ser.9	GR0133009226	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(32) Ser.10	GR0133010232	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(33) Ser.11	GR0138005716	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(34) Ser.12	GR0138006722	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(35) Ser.13	GR0138007738	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(36) Ser.14	GR0138008744	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(37) Ser.15	GR0138009759	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(38) Ser.16	GR0138010765	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(39) Ser.17	GR0138011771	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(40) Ser.18	GR0138012787	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(41) Ser.19	GR0138013793	0	560
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(42) Ser.20	GR0138014809	0	560
8,0470 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 08(18/Und.)	XS0371711663	0	2.000
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(20)	IT0004594930	0	15.000
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17(17/23)	XS1591416679	0	5.000
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 09(19)	PTOTEMOE0027	0	10.000
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 10(20)	PTOTECOE0029	0	25.000
4,8500 % Spanien EO-Bonos 10(20)	ES00000122T3	0	5.000
7,8500 % Russische Föderation RL/DL-Bonds 11(18) Reg.S	XS0564087541	RUB 0	RUB 100.000
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(18)	XS0907335599	TRY 0	TRY 4.900
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	Stück 29.678	Stück 29.678
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809G2	530.323	530.323
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	9.908	9.908
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	10.162	10.162
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
7,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.14(16/19)REG.S	XS1144214993	EUR 0	EUR 2.800
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	0	2.200
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Allied Irish Banks PLC Registered Shares EO 0,625	IE00BYSZ9G33	Stück 0	Stück 4.828
Bca Monte dei Paschi di Siena Az.nom.(MEF E Burd.Shar.)o.N.	IT0005276768	0	316.474
Iberdrola S.A. Acciones Port. B 1/18 EO 0,75	ES0144583178	645	645
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 7/18 EO 0,75	ES0144583186	15.152	15.152
Repsol S.A. Acciones Port. 06/2018 EO 1	ES0173516149	298	298
Repsol S.A. Acciones Port. Em. 12/17 EO 1	ES0173516131	254	254
Verzinsliche Wertpapiere			
9,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Notes 08(18/Und.)	XS0372300227	EUR 0	EUR 2.500
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 13(18/Und.)	XS0808632763	0	5.000
1,1500 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.4 v.15(17)	DE000A14KGU0	0	5.000
6,3070 % Natixis S.A. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	FR0010531012	0	2.300
1,6210 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0253262025	0	300
6,9990 % Société Générale S.A. EO-FLR Bnds.07(17/Und.)Reg.S	XS0336598064	0	2.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Andere Wertpapiere			
UniCredit S.p.A. Anrechte (technisch)	IT0005319808	100.000	100.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	0	10.000
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4	8.600	8.600

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

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

EUR 231.926,45

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR 45.207,63

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

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

EUR 178.369,61

verkaufte Kontrakte:

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

EUR 249.643,83

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD

EUR 77.223

CAD/EUR

EUR 156.992

GBP/EUR

EUR 475.783

MXN/USD

EUR 212.423

NOK/EUR

EUR 164.917

PLN/EUR

EUR 141.371

TRY/EUR

EUR 1.060.157

USD/EUR

EUR 97.554

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD

EUR 58.299

CAD/EUR

EUR 143.653

GBP/EUR

EUR 406.342

MXN/USD

EUR 193.566

NOK/EUR

EUR 157.150

PLN/EUR

EUR 129.569

TRY/EUR

EUR 1.015.183

USD/EUR

EUR 95.050

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.142.097,02	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.998.060,96	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.399.639,56	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		16.474.087,39	1,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.209,63	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.145.894,05	0,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./182.030,92	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./205.926,86	./0,02
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>21.790.030,83</u>	<u>1,86</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.993,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./5.919.263,35	./0,50
– Verwaltungsvergütung	./5.919.263,35		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.821.887,09	./0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./32.601,46	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./202.489,04	./0,02
– Depotgebühren	./243.158,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	106.837,38		
– Sonstige Kosten	./66.167,76		
Summe der Aufwendungen		<u>./7.980.234,28</u>	<u>./0,68</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>13.809.796,55</u>	<u>1,18</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		45.090.465,01	3,84
2. Realisierte Verluste		./72.440.879,93	./6,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./27.350.414,92</u>	<u>./2,33</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./13.540.618,37</u>	<u>./1,15</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./16.312.257,06	./1,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./9.351.966,20	./0,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./25.664.223,26</u>	<u>./2,19</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./39.204.841,63</u>	<u>./3,34</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			544.784.568,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./11.693.295,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./1.056.483,36
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./734.114,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.915.892,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./19.650.006,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			169.869,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./39.204.841,63
davon nicht realisierte Gewinne	./16.312.257,06		
davon nicht realisierte Verluste	./9.351.966,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>492.265.704,23</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		105.637.894,14	9,01
1. Vortrag aus Vorjahr		79.977.623,79	6,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./13.540.618,37	./1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		39.200.888,72	3,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		92.842.706,78	7,92
1. Der Wiederanlage zugeführt		19.002.851,15	1,62
2. Vortrag auf neue Rechnung		73.839.855,63	6,30
III. Gesamtausschüttung		12.795.187,36	1,09
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁴⁾		1.056.483,36	0,09
2. Endausschüttung		11.738.704,00	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	11.058.445	490.715.360,76	44,37
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

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

⁴⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 365.893.018,49

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	22.220.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	22.220.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,39	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,14	

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	41,94
Ausgabepreis	42,78
Anteile im Umlauf	Stück 11.738.704

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 1,51%

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 Aufwendungserstattungen 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
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010204073	0,500
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	0,450
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	0,350
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		
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	0,600
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4	1,000

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	686.878,98
--------------------	-----	------------

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁵⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

**Kurzübersicht über die Partner des
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)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

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 273 Mio. (Stand: 31.12.2016)

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

