

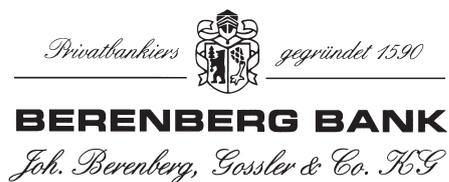
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Renten Global Opportunities

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2019 für das am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Renten Global Opportunities

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert werden, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Bevorzugt wird in Euro-denominierte Anleihen investiert. Dabei wird auf eine regionale Streuung und eine Streuung nach Art des Emittenten geachtet. Bei geeignetem Chance-Risiko-Profil können auch Währungsanleihen beigemischt werden. Es ist beabsichtigt, einen Teil des Sondervermögens in abgesicherte Strukturen in Form von Zertifikaten zu investieren. Dabei werden grundsätzlich Discount-Zertifikate und Bonus-Zertifikate mit großem Sicherheitspuffer bevorzugt. Die Risiken sollen bei diesen Anlagen minimiert werden. Ziel ist die Erwirtschaftung einer Rendite leicht oberhalb des Kapitalmarktzinses.

Fondsstruktur

Im Berichtszeitraum kam es in der Struktur des Portfolios zu deutlichen Verschiebungen (Reduzierungen) in der Assetklasse Zertifikate. Fällige Wertpapiere wurden aufgrund der ungünstigen Chance-/Risiko-Relation nicht wieder in neue Zertifikate angelegt. Auch in der Assetklasse Renten wurden Bestände in Einzeltiteln aktiv abgebaut, um a) Kursgewinne zu realisieren und b) die Duration in der Anlageklasse zu reduzieren. Aufgestockt wurde dagegen der Anteil von Renten-ETFs und Renten-Fonds (Anlageklasse Fondsanteile), die sowohl eine kürzere Duration, eine durchschnittliche Bonität im Investmentgradebereich als auch den Fokus auf ESG-Anlagen haben. Die Bestände der verbleibenden Zertifikate wurden und werden aktuell mit Short-Index-ETFs abgesichert; auch die vorhandenen (längeren) Laufzeiten im Segment sowie das (sehr geringe) inhärente Bonitätsrisiko einzelner Fonds-/ETF-Investments werden mit entsprechenden (liquiden) Absicherungen versehen. Mit dem Ziel einer weiter sehr geringen Portfolio-Volatilität soll das Ziel "Substanzieller Kapitalerhalt – Partizipation an den internationalen Zinsmärkten" unverändert angestrebt werden. Die wesentliche Anlagewährung im Fonds ist der Euro.

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.

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.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,73%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (iBoxx Euro Corporates TR [EUR] 50%; iBoxx Euro Sovereigns TR [EUR] 50%) eine Wertentwicklung von +8,27%.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2019		zum 31. Oktober 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	8.198.982,54	32,50%	15.470.693,77	69,39%
Fondsanteile	15.601.332,20	61,83%	2.352.562,00	10,55%
Zertifikate	916.367,50	3,63%	4.034.557,50	18,10%
Bankguthaben	509.659,56	2,02%	330.780,41	1,48%
Zins- und Dividendenansprüche	73.226,48	0,29%	152.141,65	0,68%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./68.367,97	./0,27%	./45.651,10	./0,20%
Fondsvermögen	25.231.200,31	100,00%	22.295.084,23	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 31.10.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	25.299.683,80	100,27
1. Anleihen	7.347.032,54	29,12
< 1 Jahr	121.886,44	0,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.242.515,60	12,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.500.530,50	13,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	482.100,00	1,91
2. Zertifikate	916.367,50	3,63
EUR	916.367,50	3,63
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	851.950,00	3,38
EUR	851.950,00	3,38
4. Investmentanteile	13.862.610,95	54,94
EUR	13.862.610,95	54,94
5. Bankguthaben	509.659,56	2,02
6. Geldmarktfonds	1.738.721,25	6,89
7. Sonstige Vermögensgegenstände	73.342,00	0,29
II. Verbindlichkeiten	./68.483,49	./0,27
III. Fondsvermögen	25.231.200,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						22.977.960,99	91,07
Börsengehandelte Wertpapiere						5.734.422,94	22,73
Verzinsliche Wertpapiere						5.219.172,94	20,69
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.17(17/21)	XS1731858392	EUR 300	EUR 0	EUR 0	% 100,789	302.367,00	1,20
1,5000 % ADO Properties S.A. EO-Notes 17(17/24)	XS1652965085	400	0	0	99,699	398.796,00	1,58
1,8750 % Ahlstrom-Munksjö Oyj EO-Notes 17(17/22)	FI4000261235	300	0	0	103,288	309.864,00	1,23
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 18(18/23)	XS1822506272	300	0	0	103,613	310.839,00	1,23
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium T. Notes 18(25)	XS1767930586	500	500	0	96,420	482.100,00	1,91
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/23)	XS1485748393	500	0	0	100,426	502.130,00	1,99
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/24)	FR0013329315	500	100	0	100,194	500.970,00	1,99
0,8750 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 18(24/24)	XS1819575066	300	0	0	101,953	305.859,00	1,21
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.17(17/21)	DE000A2DADR6	500	0	0	100,485	502.425,00	1,99
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16(16/23)	XS1524573752	500	0	0	103,976	519.880,00	2,06
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-T. Nts 16(24/24)	XS1493333717	450	0	0	101,127	455.071,50	1,80
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-T. Notes 17(24)	AT0000A1Y3P7	500	0	0	101,397	506.985,00	2,01
1,5000 % ABN AMRO Bank N.V. NK-Medium-T. Notes 15(20)	XS1170649484	NOK 1.250	NOK 0	NOK 0	% 99,864	121.886,44	0,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere						515.250,00	2,04
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	EUR 150	EUR 0	EUR 0	% 343,500	515.250,00	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.380.927,10	13,40
Verzinsliche Wertpapiere						2.127.859,60	8,43
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 102,705	513.525,00	2,04
1,3750 % Dream Global Funding I Sàrl EO-Notes 17(17/21)	XS1651850569	500	0	0	101,762	508.810,00	2,02
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 15(15/22)	XS1196536731	500	0	0	101,110	505.550,00	2,00
1,5000 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1123401579	290	0	0	100,724	292.099,60	1,16
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 17(17/21) C	XS1568875444	300	0	0	102,625	307.875,00	1,22
Zertifikate						916.367,50	3,63
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.20 BASF 51	DE000CJ4PNW3	Stück 4.000	Stück 4.000	Stück 0	EUR 50,170	200.680,00	0,80
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 Bayer 49	DE000TR72U07	4.250	4.250	0	47,950	203.787,50	0,81
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.12.19 Dt.Bank 6,5	DE000TR4JY14	35.000	35.000	0	6,160	215.600,00	0,85
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 3000	DE000ST4H9Z3	10.000	10.000	0	29,630	296.300,00	1,17

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere						336.700,00	1,33
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 18(20) PHI1	DE000LB1UHM9	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 100,360	200.720,00	0,80
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO- Anl. 17(20) ThyssenKrupp	DE000UV2TTU2	200	0	0	67,990	135.980,00	0,54
Investmentanteile						13.862.610,95	54,94
Gruppeneigene Investmentanteile						410.270,00	1,63
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	Stück 7.000	Stück 7.000	Stück 0	EUR 58,610	410.270,00	1,63
Gruppenfremde Investmentanteile						13.452.340,95	53,32
AIS-A.FLOAT. RATE EO CORP.1-3 Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1681041114	Stück 1.000	Stück 1.000	Stück 0	EUR 100,999	100.999,20	0,40
Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile R (EUR) o.N.	LU1297616283	5.000	5.000	0	107,520	537.600,00	2,13
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr. Namens-Ant.UCITS ETF o.N.	LU1859444769	130.000	130.000	0	10,701	1.391.130,00	5,51
ComSt.-Com.Bun.-Fut.Sh.T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0530119774	10.000	10.000	0	52,562	525.620,00	2,08
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short) Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	5.000	5.000	0	96,860	484.300,00	1,92
DWS Invest – Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	5.000	5.000	0	104,930	524.650,00	2,08
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	300.000	300.000	0	5,018	1.505.250,00	5,97
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	100.000	100.000	0	5,249	524.860,00	2,08
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	4.000	2.000	0	134,550	538.200,00	2,13
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	5.000	5.000	0	111,085	555.425,00	2,20
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	10.000	10.000	0	111,605	1.116.050,00	4,42
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	10.000	15.000	5.000	100,180	1.001.800,00	3,97
NN (L) – Green Bond Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	2.000	2.000	0	262,680	525.360,00	2,08
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	45.000	0	0	21,580	971.100,00	3,85
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF	DE000A0YAEJ1	3.050	0	0	113,900	347.395,00	1,38
Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	3.250	3.250	0	30,284	98.423,00	0,39
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	4.500	0	0	57,150	257.175,00	1,02
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	7.500	7.500	0	13,830	103.721,25	0,41
UnInstitutional Green Bonds Inhaber-Anteile	DE000A2AR3W0	5.000	5.000	0	99,660	498.300,00	1,97
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	10.000	10.000	0	54,062	540.620,00	2,14
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	7.500	7.500	0	40,123	300.922,50	1,19
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	3.250	3.250	0	158,520	515.190,00	2,04
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	25.000	55.000	30.000	19,530	488.250,00	1,94
Summe Wertpapiervermögen						22.977.960,99	91,07

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						2.248.380,81	8,91	
Bankguthaben						509.659,56	2,02	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)								
Guthaben in Fondswährung						504.097,60	2,00	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					NOK	56.688,49	5.535,17	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					USD	29,88	26,79	0,00
Geldmarktfonds						1.738.721,25	6,89	
Gruppenfremde Geldmarktfonds						1.738.721,25	6,89	
DWS Instl-ESG EO Money Market								
Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	125	200	75	13.909,770	1.738.721,25	6,89	
Sonstige Vermögensgegenstände						73.342,00	0,29	
Zinsansprüche						73.073,79	0,29	
Ansprüche auf Ausschüttung						268,21	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						./68.483,49	./0,27	
Zinsverbindlichkeiten						./115,52	0,00	
Verwaltungsvergütung						./32.535,38	./0,13	
Verwahrstellenvergütung						./7.595,14	./0,03	
Anlageberatungsvergütung						./21.237,45	./0,08	
Prüfungskosten						./6.500,00	./0,03	
Veröffentlichungskosten						./500,00	0,00	
Fondsvermögen						25.231.200,31	100,00²⁾	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	247.493						
Anteilwert	EUR	101,95						
Ausgabepreis	EUR	107,05						

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Krone NOK 1 EUR = 10,2415000 US-Dollar USD 1 EUR = 1,1155000

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		EUR	EUR
1,1250 % Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 17(17/24)	XS1717433541	100	500
1,2500 % Allergan Funding SCS EO-Notes 17(17/24)	XS1622624242	100	500
2,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 18(18/26)	XS1815135352	100	500
1,5000 % Aroundtown SA EO-Notes 16(16/24)	XS1449707055	0	500
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.16(26/26)	XS1400165350	0	300
2,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 16(27)	XS1470601656	0	500
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 17(17/22)	FR0013260379	0	500
2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 14(14/21)	XS1113441080	0	500
1,5000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 15(15/24)	XS1330434389	0	500
1,1250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 18(25/25)	XS1820748538	0	400
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld v.15(22)	XS1213831362	0	500
1,5000 % TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.19(26/26)	XS1843435501	300	300
1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	0	500
1,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1240964483	0	500
Zertifikate		Stück	Stück
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	10.000	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344	100	400
2,5000 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15(15/20) Reg.S	XS1212469966	0	500
Zertifikate		Stück	Stück
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.20 Covestro 35	DE000DDR4MV4	6.000	6.000
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 23.06.20 Infineon 11	DE000GA13247	20.000	20.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Zertifikate		Stück	Stück
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.06.19 DAX 11400	DE000PR2Q7P9	0	3.500
Commerzbank AG CL.DIZ 22.02.19 ESTX50 2950	DE000CV70U36	0	10.000
Commerzbank AG CL.DIZ 23.08.19 ESTX50 2925	DE000CA5ZU92	0	10.000
Commerzbank AG CL.DIZ 28.06.19 ESTX50 3075	DE000CV4J864	0	10.000
Deutsche Bank AG DISC.Z 21.08.19 ESTX50 2900	DE000DS188N2	0	10.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 07.01.19 DAX 11200	DE000DGB5E46	0	3.250
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.09.19 FresM.C 58	DE000DDK7FF1	0	5.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.19 AXA 19	DE000DD0L3B1	0	22.500
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.06.19 Dt.Post 28	DE000TD7TPM1	0	15.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.09.19 WackerCh 70	DE000TR5JLM9	0	2.500
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 20.09.19 Daimler 43	DE000ST26HX9	0	7.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.02.19 DAX 11300	DE000SC9XXG7	0	3.250
Vontobel Financial Products DIZ 27.09.19 BASF 56	DE000VL9Y6W1	0	5.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere		EUR	EUR
4,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.17(19)BAS	DE000PP20DX5	0	200
4,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.18(19)CBK	DE000PP68W15	0	200
4,2000 % Deutsche Bank AG Aktienanleihe 18(19)BAYN	DE000DS2BDM7	0	200
3,8000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.18(19)SIE	DE000TR2SG82	0	200
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 17(19) DBK	DE000LB1LGW9	0	200
3,4500 % Landesbank Baden-Württemberg Rev Conv 17(19) DAI	DE000LB1GDW6	0	200
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Rev Conv 17(19) EOA	DE000LB1J4D5	0	200
4,4000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.17(19)AXA	DE000HW80719	0	200
3,6500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.18(19)ICOV	DE000VA1PMW7	0	200

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

EdR Fund – Europe Convertibles Actions Nom. A EUR o.N.	LU1103207525	320	320
EdR Fund-Conv. Europe All Caps Actions Nom. A EUR o.N.	LU0112675722	0	725
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0	1.500

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 1.11.2018 bis 31.10.2019	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		133.412,78	0,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		244.783,02	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		60,53	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		30.161,67	0,12
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.421,59	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		5.744,07	0,02
Summe der Erträge		<u>410.740,48</u>	<u>1,66</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./322.680,75	./1,30
– Verwaltungsvergütung	./81.364,70		
– Beratungsvergütung	./241.316,05		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./28.724,91	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.106,54	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen		./21.336,74	./0,09
– Depotgebühren	./2.867,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./13.758,75		
– Sonstige Kosten	./4.710,94		
Summe der Aufwendungen		<u>./385.848,94</u>	<u>./1,56</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>24.891,54</u>	<u>0,10</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		258.486,53	1,04
2. Realisierte Verluste		./343.126,30	./1,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./84.639,77</u>	<u>./0,35</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./59.748,23</u>	<u>./0,25</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		187.596,84	0,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		288.672,08	1,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>476.268,92</u>	<u>1,93</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>416.520,69</u>	<u>1,68</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			22.295.084,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./142.675,47
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.667.280,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.170.017,45		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.502.736,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./5.009,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			416.520,69
davon nicht realisierte Gewinne	187.596,84		
davon nicht realisierte Verluste	288.672,08		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>25.231.200,31</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		372.908,73	1,50
1. Vortrag aus Vorjahr		89.530,66	0,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 59.748,23	./ 0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		343.126,30	1,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		162.539,68	0,65
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		162.539,68	0,65
III. Gesamtausschüttung		210.369,05	0,85
1. Endausschüttung		210.369,05	0,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	208.498	21.978.395,47	105,41
2016/2017	234.244	24.276.794,41	103,64
2017/2018	221.044	22.295.084,23	100,86
2018/2019	247.493	25.231.200,31	101,95

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.12.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,12%
 größter potenzieller Risikobetrag 0,58%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,29%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 40,00%
 iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX) 60,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 101,95
 Ausgabepreis 107,05
 Anteile im Umlauf Stück 247.493

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 1,65%

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppeneigene Investmentanteile		
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-A.FLOAT. RATE EO CORP. 1-3 Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1681041114	0,180
Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile R (EUR) o.N.	LU1297616283	0,640
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr. Namens-Ant.UCITS ETF o.N.	LU1859444769	0,080
ComSt.-Com.Bun.-Fut.Sh.T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0530119774	0,200
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short) Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	0,200
DWS Invest – Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	0,200
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	0,090
NN (L) – Green Bond Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	0,640
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	0,600
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	0,260
SPDR BI.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	0,200
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	0,400
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0,180
UnInstitutional Green Bonds Inhaber-Anteile	DE000A2AR3W0	0,400
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	0,090
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,140
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	0,300

Gruppenfremde Geldmarktfonds

DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0,160
---	--------------	-------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

EdR Fund - Europe Convertibles Actions Nom. A EUR o.N.	LU1103207525	1,000
EdR Fund-Conv. Europe All Caps Actions Nom. A EUR o.N.	LU0112675722	1,350
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,250

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	24.804,94
--------------------	-----	-----------

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		55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR		3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Renten Global Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2018 bis zum 31.10.2019 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 7. Februar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Renten Global Opportunities

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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47

20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0

Telefax: 040/350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital

inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:

EUR 289.164.474.97. (Stand Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-, Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich Vermögensberatung und -verwaltung

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH

Hausanschrift:

Lortzingstraße 2

49074 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 600 300

Telefax: 05 41 / 600 30 30

www.khp-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Wolfgang Pieper,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Manfred Stock,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Thomas Hans,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Stephan Lohmann,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Guido Sickmann,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

WKN: A0M7WL / ISIN: DE000A0M7WL6

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main
Hollerallee 77 · 28209 Bremen
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf
Possartstraße 21 · 81679 München
Welle 15 · 33602 Bielefeld
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden

BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Lortzingstraße 2 · 49074 Osnabrück
Telefon: 05 41/600 300 · Telefax: 05 41/600 30 30