

# DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht  
zum  
30. September 2020

Sehr geehrte Anteilinhaberin,  
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2020 für das am 15. Mai 1991 aufgelegte Sondervermögen

### DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus verzinslichen Wertpapieren zusammen. Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Indexzertifikate auf Aktienindices und Genussscheine mit Aktiencharakter dürfen nur bis zur Grenze von 25% des Wertes des Sondervermögens erworben werden. Die Anlagepolitik soll auf der Grundlage nationaler und internationaler Risikostreuung betrieben werden. Internationale Zinsunterschiede und Wechselkursschwankungen können zur Erzielung von Wertzuwachs genutzt werden. Die Anlageentscheidungen sollen sich vorrangig an den langfristigen Zinsperspektiven orientieren. Kauf- und Verkaufsentscheidungen basieren in der Regel auf technischen (Chartanalyse) und fundamentalen Einschätzungen.

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

Der Fonds investierte per 30.9.2020 überwiegend in Euro (ca. 91,46% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften (DTGs), inklusive DTGs: ca. 71,84%).

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 kanadischem Dollar, mexikanischem Peso, polnischem Zloty, norwegischer Krone, schweizerischem Franken, türkischer Lira, südafrikanischem Rand, ungarischem Forint und US-Dollar eingegangen.

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte zwischen ca. 51% und 100% und betrug zum 30.9.2020 53,8% (30.9.2019 68,70%), während der Gesamtinvestitionsgrad am 30.9.2020 bei 89,3% lag (30.9.2019: 101,7%).

Im Jahresverlauf wurde das Bankguthaben zu Lasten von Wertpapieren (hauptsächlich Aktien) auf 3,6% gesenkt.

Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating beträgt BB. Die Anleihen verzeichneten Gewinne im Berichtszeitraum vom niedrigeren Bonitätsaufschlag und gefallenem Zinsniveau. Staatsanleihen machen mit 49,2% den größten Anteil im Rentenportfolio aus, gefolgt von Finanztiteln (37,6%) und Unternehmensanleihen (12,4%). Über 92% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt von ungarischem Forint (4,3%), US-Dollar (1,8%), mexikanischem Peso (1,4 und türkischer Lira (0,3%).

Die Aktienquote ist auf 35% begrenzt. Sie betrug zum Stichtag inklusive Futures 32,5% und lag damit über dem Wert vom 30.9.2019. Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 4% 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 Konsum, Versorger, Rohstoffe, Öl & Gas, Technologie, Industrie und Gesundheit/Pharma gehalten, wobei sich Finanzwerte, Versorger, Technologie- und Gesundheitswesenswerte im Gewicht erhöhten und Konsumgüter, Rohstoff-, Öl- und Gasaktien sich im Gewicht reduzierten. Das höchste Ländergewicht bei den Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf 34,2% leicht gesenkt wurde, gefolgt von Italien (13,8%), Frankreich (13,6%) und den Niederlanden (10,2%).

#### 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

##### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

##### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

**Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds**

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

**Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften**

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sonder-

vermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

**Währungsrisiken**

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

**Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -10,38%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 30. September 2020		per 30. September 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	316.438.018,65	68,68%	347.849.349,91	64,97%
Aktien	106.054.779,23	23,02%	100.901.107,71	18,85%
Fondsanteile	22.249.454,95	4,83%	51.953.067,40	9,70%
Optionen	602.000,00	0,13%	1.891.369,51	0,35%
Futures	./2.788.400,00	./0,61%	1.891.369,51	0,35%
Devisentermingeschäfte	./1.485.428,39	./0,32%	1.381.080,37	0,26%
Bankguthaben	16.546.083,94	3,59%	26.920.021,32	5,03%
Zins- und Dividendenansprüche	4.721.945,80	1,02%	6.334.646,36	1,18%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.606.032,64	./0,35%	./1.805.114,60	./0,34%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>460.732.421,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>535.425.527,98</b>	<b>100,00%</b>

**Wichtiger Hinweis**

Zum 3.12.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

## Vermögensübersicht zum 30.9.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>462.345.098,10</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien	104.006.830,85	22,57
Bundesrepublik Deutschland	36.311.801,64	7,88
Frankreich	14.451.033,96	3,14
Griechenland	3.242.576,36	0,70
Großbritannien	1.823.775,92	0,40
Irland	609.189,67	0,13
Italien	14.578.364,41	3,16
Luxemburg	3.965.422,87	0,86
Niederlande	10.793.962,80	2,34
Portugal	839.000,00	0,18
Schweiz	4.383.444,08	0,95
Spanien	6.981.907,30	1,52
USA	6.006.639,65	1,30
Zypern	19.712,19	0,00
2. Anleihen	316.438.018,65	68,68
< 1 Jahr	2.720.589,25	0,59
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.061.105,52	1,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	50.220.845,08	10,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	148.357.146,30	32,20
>= 10 Jahre	109.078.332,50	23,67
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.047.948,38	0,44
CHF	2.047.948,38	0,44
4. Investmentanteile	22.249.454,95	4,83
EUR	22.249.454,95	4,83
5. Derivate	./3.671.828,39	./0,80
6. Bankguthaben	16.546.083,94	3,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.728.589,72	1,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.612.676,56</b>	<b>./0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>460.732.421,54</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>444.742.252,83</b>	<b>96,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>400.580.284,90</b>	<b>86,94</b>
<b>Aktien</b>						<b>103.987.118,66</b>	<b>22,57</b>
Credit Suisse Group AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	118.590	84.490	0	9,244	1.017.680,99	0,22
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	352.000	0	0	10,300	3.365.763,09	0,73
ABN AMRO Bank N.V.					EUR		
Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	108.859	108.859	0	7,152	778.559,57	0,17
AEGON N.V.							
Aandelen op naam(demat.)EO 0,12	NL0000303709	954.847	0	0	2,220	2.119.760,34	0,46
AIB Group PLC Reg. Shares EO 0,625	IE00BF0L3536	695.422	690.594	0	0,876	609.189,67	0,13
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	10.000	10.000	0	62,070	620.700,00	0,13
Alpha Bank A.E. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS015003007	1.949.722	1.508.348	0	0,518	1.009.956,00	0,22
ArcelorMittal S.A.							
Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	348.333	0	0	11,384	3.965.422,87	0,86
Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	284.569	284.569	0	2,372	674.997,67	0,15
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	614.946	614.946	0	1,445	888.596,97	0,19
Banco de Sabadell S.A.							
Acciones Nom. Serie A EO 0,125	ES0113860A34	2.551.756	2.551.756	0	0,297	758.381,88	0,16
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	1.000.000	1.000.000	0	1,600	1.599.600,00	0,35
Bca Monte dei Paschi di							
Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	935.098	522.089	0	1,388	1.297.916,02	0,28
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	21.742	21.742	0	30,975	673.458,45	0,15
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	60.000	0	30.000	29,620	1.777.200,00	0,39
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	256.545	0	0	4,193	1.075.693,19	0,23
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	93.009	93.009	0	7,472	694.963,25	0,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	75.300	0	0	46,035	3.466.435,50	0,75
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	543.145	0	0	7,190	3.905.212,55	0,85
doValue S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001044996	250.000	250.000	0	8,470	2.117.500,00	0,46
EDP – Energias de Portugal SA							
Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	200.000	200.000	0	4,195	839.000,00	0,18
EDP Renováveis S.A.							
Acciones Port. EO 5	ES0127797019	70.000	70.000	0	14,140	989.800,00	0,21
Electricité de France (E.D.F.)							
Actions au Porteur EO 0,50	FR0010242511	110.000	110.000	0	9,026	992.860,00	0,22
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	40.000	40.000	0	19,695	787.800,00	0,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	775.000	99.700	0	7,418	5.748.950,00	1,25
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	85.000	85.000	0	11,420	970.700,00	0,21
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	117.400	0	0	6,688	785.171,20	0,17
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA							
Namens-Aktien EO 0,22	GRS323003012	3.289.935	1.807.065	401.435	0,377	1.241.292,48	0,27
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	25.000	0	0	36,920	923.000,00	0,20
Fiat Chrysler Automobiles N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	100.000	0	0	10,468	1.046.800,00	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	15.000	0	15.000	38,830	582.450,00	0,13
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	19.900	0	0	132,200	2.630.780,00	0,57
Heineken N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	20.000	0	45.000	75,880	1.517.600,00	0,33
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	40.000	0	0	89,320	3.572.800,00	0,78
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	200.000	23.772	394.335	10,510	2.102.000,00	0,46
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	647.770	0	0	6,057	3.923.542,89	0,85
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	733.720	441.202	0	1,603	1.176.153,16	0,26
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	567,600	567.600,00	0,12

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Mediobanca – Bca Cred.Fin. SpA		Stück	Stück	Stück	EUR		
Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	119.562	119.562	0	6,698	800.826,28	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	37.201	0	0	216,600	8.057.736,60	1,75
National Bank of Greece S.A.							
Namens-Aktien EO 3	GRS003003035	473.520	473.520	0	1,080	511.401,60	0,11
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	351.654	351.654	0	1,923	676.054,82	0,15
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	108.379	0	0	15,500	1.679.874,50	0,36
Piraeus Bank S.A. Nam.-Aktien EO 6	GRS014003024	450.635	0	0	1,065	479.926,28	0,10
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	10.000	10.000	0	78,700	787.000,00	0,17
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	830	0	0	76,860	63.793,80	0,01
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	12.116	974	0	5,722	69.327,75	0,02
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	30.000	30.000	0	31,980	959.400,00	0,21
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	10.000	10.000	0	84,440	844.400,00	0,18
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	28.000	45.225	18.775	85,330	2.389.240,00	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	65.000	0	0	132,760	8.629.400,00	1,87
Société Générale S.A.							
Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	58.556	58.556	0	11,318	662.736,81	0,14
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	4.666	0	0	15,805	73.746,13	0,02
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	29,200	788.400,00	0,17
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	250.284	0	0	7,045	1.763.250,78	0,38
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	22.500	0	0	27,560	620.100,00	0,13
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	40.000	40.000	0	18,420	736.800,00	0,16
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	20.000	0	0	137,400	2.748.000,00	0,60
BHP Group PLC					GBP		
Reg. Shares DL 0,50	GB00BH0P3Z91	100.000	0	150.000	16,538	1.823.775,92	0,40
AbbVie Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	21.500	43.000	21.500	87,590	1.606.127,93	0,35
Eli Lilly and Company Reg. Shares o.N.	US5324571083	11.250	22.500	11.250	148,020	1.420.234,54	0,31
Merck & Co. Inc. Reg. Shares DL 0,01	US58933Y1055	21.000	42.000	21.000	82,950	1.485.671,64	0,32
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	47.750	95.500	47.750	36,700	1.494.605,54	0,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>294.545.217,86</b>	<b>63,93</b>
4,2500 % Aareal Bank AG		EUR	EUR	EUR	%		
Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	10.000	0	0	98,938	9.893.800,00	2,15
3,5000 % Albanien, Republik							
EO-Notes 20(27) Reg.S	XS2010031990	5.000	5.000	0	102,780	5.138.975,00	1,12
4,2500 % Alpha Bank A.E.							
EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/30)	XS2111230285	3.500	3.500	0	82,719	2.895.147,50	0,63
5,0000 % Banca Carige S.p.A.							
EO-Med.-T. Nts 17(22)S.638	XS1734886887	5.000	0	0	103,704	5.185.175,00	1,13
1,7500 % Banca IFIS S.p.A.							
EO-Med.-T. Bk Nts 20(24)	XS2124192654	2.500	2.500	0	95,056	2.376.387,50	0,52
4,2500 % Banco BPM S.p.A.							
EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS2058908745	3.000	2.500	0	98,692	2.960.745,00	0,64
5,0000 % Banco BPM S.p.A.							
EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/30)	XS2229021261	5.000	5.000	0	100,971	5.048.525,00	1,10
4,3750 % Banco BPM S.p.A.							
EO-FLR Notes 17(22/27)	XS1686880599	2.000	0	0	100,193	2.003.860,00	0,43
4,5000 % Banco Com. Português SA (BCP)							
EO-FLR M.-T.Obl.17(22/27)	PTBCPWOM0034	4.000	0	0	96,225	3.849.000,00	0,84
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA							
EO-FLR Med.-T.Nts 17(22/27)	XS1626771791	8.500	2.500	0	94,350	8.019.707,50	1,74
5,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena							
EO-FLR Med.-T. Nts 18(23/28)	XS1752894292	10.000	0	0	83,003	8.300.250,00	1,80
8,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena							
EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/30)	XS2228919739	4.500	4.500	0	96,807	4.356.292,50	0,95
8,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena							
EO-FLR Med.-T. Nts 20(25/30)	XS2106849727	5.000	5.000	0	91,973	4.598.625,00	1,00

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2020 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-T Notes 19(29)	XS2031926731	4.000	0	0	111,904	4.476.140,00	0,97
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Preferred M.-T.Nts 19(24)	XS2055091784	3.000	2.100	0	103,144	3.094.320,00	0,67
2,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Preferred M.-T.Nts 20(25)	XS2110110686	2.000	2.000	0	99,354	1.987.080,00	0,43
9,5000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR M.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	0	0	0,077	2.695,00	0,00
0,3750 % Bulgarien EO-Medium-T. Notes 20(30)	XS2234571425	1.000	1.000	0	99,815	998.150,00	0,22
1,3750 % Bulgarien EO-Medium-T. Notes 20(50)	XS2234571771	500	500	0	97,569	487.842,50	0,11
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	2.000	0	0	101,603	2.032.050,00	0,44
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	5.000	0	0	106,572	5.328.600,00	1,16
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	76,979	3.848.950,00	0,84
1,2480 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	4,684	35.126,25	0,01
1,3190 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO- FLR Securities 06(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	5,821	34.923,00	0,01
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	5.000	5.000	0	98,096	4.904.775,00	1,06
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	5.000	5.000	0	97,890	4.894.500,00	1,06
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Med.-T. Notes 20(20/28)	XS2199351375	5.000	5.000	0	114,118	5.705.875,00	1,24
4,1250 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2084827935	5.000	5.000	0	91,055	4.552.750,00	0,99
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	160,282	16.028.200,00	3,48
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(47)	IT0005162828	25.000	0	10.000	121,905	30.476.250,00	6,61
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(67)	IT0005217390	5.000	5.000	0	124,408	6.220.375,00	1,35
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 17(48)	IT0005273013	5.000	0	0	138,508	6.925.400,00	1,50
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(25)	IT0005386245	10.000	10.000	0	100,832	10.083.150,00	2,19
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27)	IT0005390874	5.000	5.000	0	102,408	5.120.375,00	1,11
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30)	IT0005403396	5.000	5.000	0	101,258	5.062.875,00	1,10
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(36)	IT0005402117	5.000	5.000	0	103,190	5.159.475,00	1,12
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	5.000	0	0	93,473	4.673.650,00	1,01
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	5.000	0	0	108,487	5.424.350,00	1,18
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 19(29/29) Reg.S	XS2050982755	5.000	5.000	0	90,428	4.521.400,00	0,98
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2028846363	2.000	0	0	103,274	2.065.470,00	0,45
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 14(24/44)	XS1054522922	5.000	0	0	111,116	5.555.800,00	1,21
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 20(26) Reg.S	XS2181690665	5.000	5.000	0	107,421	5.371.050,00	1,17
8,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 18(23/28)	PTNOBFOM0017	2.000	0	0	85,089	1.701.780,00	0,37

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	% 100,936	1.009.360,00	0,22
9,7500 % Piraeus Bank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 19(24/29)	XS2018638648	5.000	0	0	80,586	4.029.275,00	0,87
5,5000 % Piraeus Bank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 20(25/30)	XS2121408996	4.000	4.000	0	64,430	2.577.200,00	0,56
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(45)	PTOTEB0E0020	13.000	0	0	167,738	21.805.940,00	4,73
3,6240 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S	XS2178857954	5.000	5.000	0	113,269	5.663.450,00	1,23
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 20(50)	ES0000012G00	5.000	5.000	0	98,490	4.924.475,00	1,07
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 20(27/32)	XS2101558307	5.000	5.000	0	94,699	4.734.950,00	1,03
4,4500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 17(22/27)	XS1580469895	2.000	0	0	104,495	2.089.900,00	0,45
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 17(22/27)	AT000B121967	2.500	0	0	97,744	2.443.600,00	0,53
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	2.600	0	0	100,915	2.623.790,00	0,57
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	HUF 4.200.000	HUF 0	HUF 0	% 118,179	13.669.837,51	2,97
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 07(27)	MX0MGO0000D8	Stück 1.000.000	Stück 0	Stück 0	MXN 113,523	4.386.658,01	0,95
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 07(22)	XS0318345971	TRY 10.000	TRY 0	TRY 0	% 79,072	875.930,52	0,19
5,2500 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O DL-Med.-T.Nts 20(25) Reg.S	XS2112797290	USD 3.000	USD 3.000	USD 0	% 90,321	2.310.985,07	0,50
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>2.047.948,38</b>	<b>0,44</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 7.000	Stück 12.000	Stück 5.000	CHF 315,150	2.047.948,38	0,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.866.050,79</b>	<b>4,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>21.866.050,79</b>	<b>4,75</b>
4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Obl. 19(25/30)	ES0265936015	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 0	% 98,744	2.962.305,00	0,64
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 20(20/25-29)	XS2200244072	331	331	0	41,715	137.946,51	0,03
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 20(20/24-30)	XS2177363665	9.700	9.700	0	39,755	3.856.235,00	0,84
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.)	XS2114413565	3.000	3.000	0	97,023	2.910.675,00	0,63
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	5.000	5.000	0	100,001	5.000.050,00	1,09
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	3.500	0	0	101,628	3.556.980,00	0,77
5,5000 % Oppenheimer Holdings Inc. DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USU6829RAC70	USD 4.000	USD 4.000	USD 0	% 100,890	3.441.859,28	0,75
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>46.462,19</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>						<b>19.712,19</b>	<b>0,00</b>
Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO 0,10	CY0109232112	Stück 274.161	Stück 274.161	Stück 0	EUR 0,072	19.712,19	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.9.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>26.750,00</b>	<b>0,01</b>
0,0000 % BES Finance Ltd. EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	EUR 2.050	EUR 0	EUR 0	% 0,896	18.368,00	0,00
0,0000 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	600	0	0	1,397	8.382,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>22.249.454,95</b>	<b>4,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>22.249.454,95</b>	<b>4,83</b>
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	Stück 112.500	Stück 17.500	Stück 0	EUR 46,620	5.244.750,00	1,14
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	230.000	0	0	18,372	4.225.560,00	0,92
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	866.300	0	0	0,687	594.714,95	0,13
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	560.000	0	0	14,500	8.120.000,00	1,76
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900067601	150.000	150.000	0	20,253	3.037.890,00	0,66
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	36.000	0	0	28,515	1.026.540,00	0,22
Summe Wertpapiervermögen						444.742.252,83	96,53
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						<b>./3.671.828,39</b>	<b>./0,80</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>602.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>						<b>602.000,00</b>	<b>0,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						<b>602.000,00</b>	<b>0,13</b>
AIRBUS SE PUT 19.03.21 BP 72,00 EUREX		Stück 185	100.000		EUR 14,190	1.419.000,00	0,31
AIRBUS SE PUT 20.11.20 BP 72,00 EUREX		185	./100.000		11,380	./1.138.000,00	./0,25
SAFRAN INH. PUT 19.03.21 BP 100,00 EUREX		185	100.000		20,170	2.017.000,00	0,44
SAFRAN INH. PUT 20.11.20 BP 100,00 EUREX		185	./100.000		16,960	./1.696.000,00	./0,37
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>./1.681.400,00</b>	<b>./0,36</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>./1.681.400,00</b>	<b>./0,36</b>
FUTURE ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR 12.20 EUREX		EUR 185	300			./211.500,00	./0,05
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 12.20 EUREX		185	3000			./1.042.500,00	./0,23
FUTURE ESTX BASIC RESOURC. PR.EUR 12.20 EUREX		185	800			./88.800,00	./0,02
FUTURE ESTX CONSTR.+MATER. PR.EUR 12.20 EUREX		185	300			./273.000,00	./0,06
FUTURE ESTX OIL + GAS PR.EUR 12.20 EUREX		185	450			./272.250,00	./0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX		185	./500			597.500,00	0,13
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.20 IDEM		609	100			./390.850,00	./0,08
<b>Zins-Derivate</b>						<b>./1.107.000,00</b>	<b>./0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>./1.107.000,00</b>	<b>./0,24</b>
FUTURE EURO-BUXL 12.20 EUREX		185	./55.000.000			./1.881.000,00	./0,41
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.20 EUREX		185	30.000.000			774.000,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>./1.485.428,39</b>	<b>./0,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>./1.485.428,39</b>	<b>./0,32</b>
Offene Positionen							
CAD/EUR 30,0 Mio.	OTC					./91.953,04	./0,02
MXN/EUR 900,0 Mio.	OTC					./1.202.768,47	./0,26
PLN/EUR 50,0 Mio.	OTC					./3.867,64	0,00
RON/EUR 50,0 Mio.	OTC					./19.197,78	0,00
ZAR/EUR 300,0 Mio.	OTC					./167.641,46	./0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>16.546.083,94</b>	<b>3,59</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>16.546.083,94</b>	<b>3,59</b>
EUR-Guthaben bei:							
Degussa Bank AG						16.534.688,21	3,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				NOK	3.903,60	355,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				MXN	1.069,29	41,32	0,00
				TRY	5.946,35	658,71	0,00
				USD	12.088,12	10.309,70	0,00
				ZAR	589,95	30,17	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.728.589,72</b>	<b>1,03</b>
Zinsansprüche						4.536.976,81	0,98
Dividendenansprüche						25.467,76	0,01
Quellensteueransprüche						166.145,15	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>./1.612.676,56</b>	<b>./0,35</b>
Zinsverbindlichkeiten						./6.643,92	0,00
Verwaltungsvergütung						./1.460.955,93	./0,32
Verwahrstellenvergütung						./135.576,71	./0,03
Prüfungskosten						./8.800,00	0,00
Veröffentlichungskosten						./700,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>460.732.421,54</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	11.296.814
Anteilwert	EUR	40,78
Ausgabepreis	EUR	41,60

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,0772000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 10,9705000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,9068000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 9,0272000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR = 363,1000000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1725000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 25,8792000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 19,5513000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen  
185 = Eurex Deutschland  
609 = Mailand – IDEM

OTC = Over the counter

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	0	49.000
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	0	225.000
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	0	20.000
Fnac Darty Actions Port. EO 1	FR0011476928	0	125
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	43.000	43.000
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	0	20.000
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	0	2.730
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	0	32.590
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	0	5.039
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	0	121.360
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	0	47.500
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	0	55.000
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	0	4.991
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1991397545	0	6.000
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 19(27)	XS2055728054	0	400
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	FR0013434776	1.000	1.000
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	0	3.000
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1551068676	0	5.000
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 19(26)	XS2026171079	0	5.000
3,5000 % Griechenland EO-Notes 17(23)	GR0114030555	0	3.094
3,7500 % Griechenland EO-Notes 17(28)	GR0124034688	0	6.252
3,9000 % Griechenland EO-Notes 17(33)	GR0128015725	0	2.668
4,0000 % Griechenland EO-Notes 17(37)	GR0133011248	0	2.127
4,2000 % Griechenland EO-Notes 17(42)	GR0138015814	0	2.087
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 10(21)	IT0004634132	0	5.000
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(23)	IT0004898034	0	5.000
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 13(44)	IT0004923998	0	5.000
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 15(20) Reg.S	XS1205717702	0	1.000
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 19(24)	XS2018637913	0	5.000
4,9000 % Spanien EO-Bonos 07(40)	ES00000120N0	0	5.000
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 10(25)	ES00000122E5	0	5.000
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 17(27)	ES0000012A89	0	5.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	581.128	581.128
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	570.563	570.563
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	11.142	11.142
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	11.479	11.479
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	0	10.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	0	11.025
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO 0,75	ES0144583210	10.565	10.565
Repsol S.A. Acciones Port. 6/20 EO 1	ES0173516180	637	637

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
7,2500 % Aldesa Financial Services S.A. EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1028959754	0	5.300
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Preferred MTN 19(24)Tr.2	XS2064490803	2.100	2.100
7,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 09(19/Und.)	FR0010814434	0	4.000
1,4000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.3 v.15(20)	DE000A1684M2	0	2.500
8,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 09(19/Und.)	XS0456541506	0	10.000
6,2580 % SRH N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0310904155	0	300
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-FLR Non.Cum.Bds 09(19/Und.)	XS0470937243	0	7.000
3,5000 % Ungarn		HUF	HUF
UF-Notes 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	0	2.500.000
5,5000 % Polen, Republik		PLN	PLN
ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	0	25.000
5,0000 % Mexiko		Stück	Stück
MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	0	2.000.000
2,3750 % United States of America		USD	USD
DL-Notes 18(20)	US9128284J61	0	10.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		Stück	Stück
Degussa Bank GmbH Inh.-Genusssch. 12/31.12.2019	DE000A1J7N89	0	2
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
EDP – Energias de Portugal SA Anrechte	PTEDP0AMS010	200.000	200.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		Stück	Stück
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0	610.000
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0	320.000
<b>Derivate</b> (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
			Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
gekaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR, ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR, ESTX OIL + GAS PR.EUR, ESTX TR. + LS PR.EUR, FTSE MIB, IBEX 35)		EUR	234.021,08
verkaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR	253.209,56
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
gekaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR	517.239,89
verkaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: EURO-BUXL)		EUR	331.052,33
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>			
Verkauf von Devisen auf Termin:			
CAD/EUR		EUR	126.579
MXN/EUR		EUR	176.380
NOK/EUR		EUR	103.258
PLN/EUR		EUR	115.084
RON/EUR		EUR	10.318
TRY/EUR		EUR	225.703
USD/EUR		EUR	202.673
ZAR/EUR		EUR	35.699

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR	EUR	126.821
MXN/EUR	EUR	173.929
NOK/EUR	EUR	86.100
PLN/EUR	EUR	103.507
RON/EUR	EUR	10.314
TRY/EUR	EUR	180.702
USD/EUR	EUR	180.489
ZAR/EUR	EUR	35.234

**Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate****Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte**

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE VSTOXX 07.20 EUREX)	EUR	147,98
---	-----	--------

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE VSTOXX 07.20 EUREX)	EUR	119,78
---	-----	--------

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 1.10.2019 bis 30.9.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		808.027,04	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.645.179,23	0,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.578.061,81	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		23.440.293,75	2,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.602,41	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		497.697,98	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./123.741,86	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./212.427,12	./0,02
11. Sonstige Erträge		119.917,54	0,01
Summe der Erträge		<u>27.762.610,79</u>	<u>2,46</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4.785,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.089.539,28	./0,54
– Verwaltungsvergütung	./6.089.539,28		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.334.493,70	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.289,28	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./188.787,35	./0,02
– Depotgebühren	./221.998,59		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	105.207,95		
– Sonstige Kosten	./71.996,71		
Summe der Aufwendungen		<u>./7.634.894,95</u>	<u>./0,68</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>20.127.715,85</b></u>	<u><b>1,78</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		75.448.374,80	6,68
2. Realisierte Verluste		./102.412.615,91	./9,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./26.964.241,12</u>	<u>./2,39</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./6.836.525,27</u>	<u>./0,61</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./27.902.590,29	./2,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./19.801.556,80	./1,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./47.704.147,09</u>	<u>./4,22</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./54.540.672,36</b></u>	<u><b>./4,83</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>535.425.527,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./11.448.073,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./8.729.089,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.154.862,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./19.883.952,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			24.728,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./54.540.672,36
davon nicht realisierte Gewinne	./27.902.590,29		
davon nicht realisierte Verluste	./19.801.556,80		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>460.732.421,54</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>115.544.455,73</b>	<b>10,24</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		78.793.485,89	6,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./6.836.525,27	./0,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		43.587.495,12	3,86
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>104.247.641,93</b>	<b>9,24</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		35.137.778,70	3,11
2. Vortrag auf neue Rechnung		69.109.863,23	6,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>11.296.813,80</b>	<b>1,00</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		11.296.813,80	1,00

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	11.770.095	544.784.568,91	46,29
2017/2018	11.738.704	492.265.704,23	41,94
2018/2019	11.514.789	535.425.527,98	46,50
2019/2020	11.296.814	460.732.421,54	40,78

<sup>3)</sup> 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 335.064.841,86

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Degussa Bank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,53</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,80</b>

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	40,78
Ausgabepreis	41,60
Anteile im Umlauf	Stück 11.296.814

### 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 1,57%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	0,900
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010010827	0,350
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	0,450
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,500
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900067601	0,450
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:**

<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
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

**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	710.840,46
--------------------	-----	------------

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
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.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2020

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.9.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020 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 15. Januar 2021

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

**2. Verwahrstelle**

**Name:**

Degussa Bank AG

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 74  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 20 01 23  
60605 Frankfurt am Main

Telefon: 069/36 00-55 55  
Telefax: 069/36 00-27 70  
www.degussa-bank.de

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 274 Mio. (Stand: 31.12.2017)

**Haupttätigkeit:**

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

**3. Anlageausschuss**

Stefan Eck,  
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Jürgen Eckert,  
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Johanna Hanskötter,  
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Dieter Bender,  
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Dirk Müller,  
Evonik Degussa GmbH

WKN: 849067 / ISIN: DE0008490673

