

DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht
zum
30. September 2017

Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2017 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 Aktienindizes 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 30.9.2017 überwiegend in Euro (ca. 86,5% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften [DTGs], inklusive DTGs: ca. 53,4%). Die Anlagen wurden teilweise in Fremdwährungen durchgeführt. Zeitweise wurden Anleihen in Fremdwährungen gegen Schwankungen der Währung abgesichert. Der Fonds war inklusive der Devisentermingeschäfte überwiegend in Euro investiert. Weitere Positionen wurden im Zeitverlauf in australischem Dollar, brasilianischem Real, britischem Pfund, kanadischem Dollar, mexikanischem Peso, polnischem Zloty, norwegischer Krone, russischem Rubel, Schweizer Franken, südafrikanischem Rand, türkischer Lira, ungarischem Forint und US-Dollar eingegangen.

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte zwischen ca. 58% und 66% und betrug zum 30.9.2017 65,9% (30.9.2016 58,0%), während der Gesamtinvestitionsgrad am 30.9.2017 bei 94,1% lag (30.9.2016: 88,7%). Im Jahresverlauf wurde das Bankguthaben inklusive Forderungen und Verbindlichkeiten zu Gunsten von Wertpapieren (hauptsächlich Renten) auf 6,2% gesenkt. Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating beträgt BB+. Die Anleihen profitierten im Berichtszeitraum vom weiter sinkenden Bonitätsaufschlag, während das Zinsniveau erstmals seit längerer Zeit im Berichtszeitraum anstieg.

Staatsanleihen machen mit 65,6% den größten Anteil im Rentenportfolio aus, gefolgt von Finanztiteln (23,6%) und Unternehmensanleihen (7,7%). Über 85% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt von ungarischem Forint, polnischem Zloty, mexikanischem Peso, türkischer Lira und russischem Rubel.

Die Aktienquote ist auf 25% begrenzt. Sie betrug zum Stichtag inklusive Futures 22,0% und lag damit unter dem Wert vom 30.9.2016 (22,8%). Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 20% und 25% 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 sowie zusätzlich in einen Fonds, der überwiegend in Collateralized Loan Obligations (CLO) investiert.

Außer Versicherungs- und Bankwerten wurden Aktien aus den Sektoren Versorger, Rohstoffe, Öl & Gas, Konsum, Gesundheit/Pharma, Technologie und Telekom gehalten, wobei sich Rohstoffe und Konsum im Gewicht erhöhten. Das höchste Ländergewicht Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf 36,0% gesenkt wurde, gefolgt von Niederlanden (21,6%), Luxemburg (13,1%) und Italien (12,8%). Optionen wurden nicht eingegangen.

Wesentliche Risiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,78%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2017		per 30. September 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	411.725.459,44	75,58%	391.838.001,82	77,29%
Aktien	58.006.455,18	10,65%	43.755.755,87	8,63%
Fondsanteile	31.902.503,50	5,86%	26.005.893,50	5,13%
Optionen	0,00	0,00%	13.230,00	0,00%
Futures	1.879.500,00	0,34%	./1.855.250,00	./0,37%
Devisentermingeschäfte	./400.724,03	./0,07%	./2.055.697,87	./0,41%
Bankguthaben	35.364.515,42	6,49%	43.460.812,07	8,57%
Zins- und Dividendenansprüche	7.979.026,69	1,46%	7.418.516,89	1,46%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.672.167,29	./0,31%	./1.599.685,24	./0,32%
Fondsvermögen	544.784.568,91	100,00%	506.981.577,04	100,00%

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

Vermögensübersicht zum 30.9.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	546.466.304,93	100,31
1. Aktien	58.006.455,18	10,65
Bundesrepublik Deutschland	20.904.893,60	3,84
Finnland	165.557,20	0,03
Frankreich	2.052.269,69	0,38
Griechenland	1.248.259,46	0,23
Großbritannien	128.847,23	0,02
Irland	24.550,38	0,00
Italien	7.447.087,11	1,37
Luxemburg	7.602.367,73	1,40
Niederlande	12.532.398,02	2,30
Schweiz	5.550.715,22	1,02
Spanien	349.509,54	0,06
2. Anleihen	406.386.556,94	74,60
< 1 Jahr	30.222.679,05	5,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	125.123.097,82	22,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.206.423,40	3,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	134.185.272,02	24,63
>= 10 Jahre	95.649.084,65	17,56
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	250.000,00	0,05
EUR	250.000,00	0,05
4. Andere Wertpapiere	45.202,50	0,01
EUR	45.202,50	0,01
5. Schuldscheindarlehen	5.043.700,00	0,93
6. Investmentanteile	31.902.503,50	5,86
EUR	31.902.503,50	5,86
7. Derivate	1.478.775,97	0,27
8. Bankguthaben	35.364.515,42	6,49
9. Sonstige Vermögensgegenstände	7.988.595,42	1,47
II. Verbindlichkeiten	./1.681.736,02	./0,31
III. Fondsvermögen	544.784.568,91	100,00

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						496.590.718,12	91,15
Börsengehandelte Wertpapiere						397.653.201,29	72,99
Aktien						56.740.559,18	10,42
Credit Suisse Group AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	34.100	0	0	15,330	457.071,78	0,08
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0244767585	352.000	0	0	16,550	5.093.643,44	0,93
AEGON N.V.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen op naam(demat.)EO 0,12	NL0000303709	654.847	0	0	4,928	3.227.086,02	0,59
Allied Irish Banks PLC Reg. Shs EO 0,625	IE00BYSZ9G33	4.828	0	0	5,085	24.550,38	0,00
Alpha Bank S.A. Nam.-Aktien EO 0,30	GRS015003007	106.374	0	0	1,670	177.644,58	0,03
ArcelorMittal S.A.							
Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	348.333	348.333	0	21,825	7.602.367,73	1,40
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	156.545	0	0	11,510	1.801.832,95	0,33
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.300	0	0	67,470	357.591,00	0,07
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	418.145	0	400.000	14,630	6.117.461,35	1,12
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	49.000	0	0	23,510	1.151.990,00	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	225.000	0	0	9,576	2.154.600,00	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	675.300	0	0	5,095	3.440.653,50	0,63
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	57.400	0	0	14,000	803.600,00	0,15
Eurobank Ergasias S.A.							
Namens-Aktien EO 0,30	GRS323003012	401.435	0	0	0,748	300.273,38	0,06
Fnac Darty Actions Port. EO 1	FR0011476928	125	0	0	81,430	10.178,75	0,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	19.900	0	0	101,950	2.028.805,00	0,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	29.678	0	0	6,572	195.043,82	0,04
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	592.770	0	0	15,600	9.247.212,00	1,70
Intesa Sanpaolo S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	32.518	0	0	2,992	97.293,86	0,02
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	337,050	337.050,00	0,06
Kon. KPN N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	20.000	0	0	2,905	58.100,00	0,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.730	0	0	94,120	256.947,60	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	27.201	0	0	180,900	4.920.660,90	0,90
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	32.590	0	0	5,080	165.557,20	0,03
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	8.379	0	0	20,150	168.836,85	0,03
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	GRS014003024	265.635	265.635	0	2,900	770.341,50	0,14
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	9.908	254	0	15,590	154.465,72	0,03
Royal Dutch Shell							
Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	5.039	94	1	25,570	128.847,23	0,02
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	1.550	0	0	84,010	130.215,50	0,02
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	111.360	0	0	14,305	1.593.004,80	0,29
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	4.666	0	0	15,445	72.066,37	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	47.500	0	0	0,793	37.643,75	0,01
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	45,445	1.227.015,00	0,23
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	100.000	100.000	0	18,020	1.802.000,00	0,33
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	22.500	0	0	23,200	522.000,00	0,10
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	4.991	0	0	21,420	106.907,22	0,02
Verzinsliche Wertpapiere						340.867.439,61	62,57
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.		EUR	EUR	EUR	%		
FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	10.000	0	0	109,485	10.948.500,00	2,01
9,0000 % Banco BPM S.p.A. EO- FLR Notes 08(18/Und.)	XS0372300227	2.500	0	0	103,973	2.599.325,00	0,48
9,5000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	0	0	1,603	56.105,00	0,01
1,7400 % BCP Finance Co. EO- FLR Secs 04(14/Und.)	XS0194093844	2.050	0	0	57,125	1.171.062,50	0,21

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6190 % BCP Finance Co. EO-FLR Secs 05(15/Und.)	XS0231958520	600	0	0	53,250	319.500,00	0,06
2,3190 % BES Finance Ltd. EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	2.050	0	0	0,094	1.927,00	0,00
2,2500 % BNP Paribas S.A. EO- Medium-Term Notes 16(27)	XS1470601656	5.000	5.000	0	102,271	5.113.550,00	0,94
8,2000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 08(18/Und.)	FR0010603159	2.500	0	0	103,832	2.595.800,00	0,48
7,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 09(19/Und.)	FR0010814434	4.000	0	0	114,783	4.591.320,00	0,84
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	3.000	3.000	0	99,494	2.984.820,00	0,55
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.16(26)	DE000DL40SR8	5.000	5.000	0	112,206	5.610.300,00	1,03
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	110,106	5.505.300,00	1,01
0,3910 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 07(14/19)	XS0284386306	2.000	0	0	97,779	1.955.580,00	0,36
1,4010 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	7,625	57.187,50	0,01
1,4500 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO-FLR Securities 06(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	9,063	54.378,00	0,01
1,5000 % ENI S.p.A. EO- Medium-Term Notes 17(27)	XS1551068676	5.000	5.000	0	100,419	5.020.950,00	0,92
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(23) Ser.1	GR0128010676	525	0	0	93,457	490.649,25	0,09
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(24) Ser.2	GR0128011682	525	0	0	91,569	480.737,25	0,09
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(25) Ser.3	GR0128012698	525	0	0	90,029	472.652,25	0,09
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(26) Ser.4	GR0128013704	525	0	0	88,631	465.312,75	0,09
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(27) Ser.5	GR0128014710	5.525	0	0	86,748	4.792.827,00	0,88
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(28) Ser.6	GR0133006198	560	0	0	83,391	466.989,60	0,09
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(29) Ser.7	GR0133007204	560	0	0	80,645	451.612,00	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(30) Ser.8	GR0133008210	560	0	0	79,197	443.503,20	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(31) Ser.9	GR0133009226	560	0	0	77,583	434.464,80	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(32) Ser.10	GR0133010232	560	0	0	76,748	429.788,80	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(33) Ser.11	GR0138005716	560	0	0	75,294	421.646,40	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(34) Ser.12	GR0138006722	560	0	0	74,120	415.072,00	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(35) Ser.13	GR0138007738	560	0	0	73,144	409.606,40	0,08
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(36) Ser.14	GR0138008744	560	0	0	71,527	400.551,20	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(37) Ser.15	GR0138009759	560	0	0	70,963	397.392,80	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(38) Ser.16	GR0138010765	560	0	0	70,256	393.433,6	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(39) Ser.17	GR0138011771	560	0	0	70,242	393.355,20	0,07
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(40) Ser.18	GR0138012787	560	0	0	70,103	392.576,80	0,07

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0000 % Griechenland		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Bonds 12(41) Ser.19	GR0138013793	560	0	0	70,012	392.067,20	0,07
3,0000 % Griechenland							
EO-Bonds 12(42) Ser.20	GR0138014809	560	0	0	70,063	392.352,80	0,07
8,0470 % Intesa Sanpaolo S.p.A.							
EO-FLR Notes 08(18/Und.)	XS0371711663	2.000	0	0	105,020	2.100.400,00	0,39
8,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A.							
EO-FLR Notes 09(19/Und.)	XS0456541506	10.000	0	0	113,395	11.339.500,00	2,08
5,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	129,549	12.954.941,00	2,38
4,0000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 10(20)	IT0004594930	15.000	0	0	111,209	16.681.399,50	3,06
3,7500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 10(21)	IT0004634132	10.000	0	0	111,758	11.175.780,00	2,05
4,5000 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 13(23)	IT0004898034	5.000	0	0	118,489	5.924.455,50	1,09
4,7500 % Italien, Republik							
EO-B.T.P. 13(44)	IT0004923998	5.000	0	0	126,587	6.329.333,50	1,16
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft							
Anleihe v. 17(17/23)	XS1591416679	5.000	5.000	0	104,195	5.209.750,00	0,96
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg							
SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	5.000	0	0	109,538	5.476.900,00	1,01
3,8750 % Montenegro, Republik							
EO-Notes 15(20) Reg.S	XS1205717702	1.000	0	0	102,943	1.029.430,00	0,19
6,3070 % Natixis S.A.							
EO-FLR Notes 07(17/Und.)	FR0010531012	2.300	0	0	100,186	2.304.278,00	0,42
4,6250 % NN Group N.V.							
EO-FLR Bonds 14(24/44)	XS1054522922	5.000	0	0	112,668	5.633.400,00	1,03
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)							
EO-Med.-T. Nts 05(25) Reg.S	XS0213101073	1.000	0	0	115,487	1.154.870,00	0,21
4,7500 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 09(19)	PTOTEMOE0027	10.000	0	0	108,120	10.812.000,00	1,98
4,8000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 10(20)	PTOTECOE0029	25.000	0	0	112,500	28.125.000,00	5,16
5,6500 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 13(24)	PTOTEQOE0015	15.000	0	0	124,760	18.714.000,00	3,44
2,8750 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 15(25)	PTOTEKOE0011	10.000	0	0	106,320	10.632.000,00	1,95
4,1000 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 15(45)	PTOTEBOE0020	35.000	0	0	107,960	37.786.000,00	6,94
6,9990 % Société Générale S.A. EO-							
FLR Bnds. 07(17/Und.)Reg.S	XS0336598064	2.000	0	0	101,323	2.026.460,00	0,37
4,9000 % Spanien EO-Bonos 07(40)	ES00000120N0	10.000	0	0	139,549	13.954.944,70	2,56
4,8500 % Spanien EO-Bonos 10(20)	ES00000122T3	5.000	0	0	115,147	5.757.368,75	1,06
5,1500 % Spanien EO-Bonos 13(44)	ES00000124H4	5.000	0	0	145,015	7.250.752,65	1,33
4,6500 % Spanien							
EO-Obligaciones 10(25)	ES00000122E5	10.000	0	0	126,578	12657806,7	2,32
5,8750 % Türkei, Republik EO-Nts 07(19)	XS0285127329	2.000	0	0	107,640	2.152.800,00	0,40
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-							
FLR Non.Cum.Bds 09(19/Und.)	XS0470937243	7.000	0	0	112,105	7.847.350,00	1,44
3,5000 % Ungarn		HUF	HUF	HUF	%		
UF-Notes 14(20) Ser.20/B	HU0000402953	2.500.000	0	0	108,568	8.741.079,19	1,60
5,5000 % Ungarn							
UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	4.200.000	0	0	122,745	16.602.694,28	3,05
7,5000 % Mexiko		Stück	Stück	Stück	MXN		
MN-Bonos 07(27)	MX0MGO0000D8	1.000.000	1.000.000	0	104,512	4.869.267,04	0,89

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,8500 % Russische Föderation RL/DL-Bonds 11(18) Reg.S	XS0564087541	RUB 100.000	RUB 0	RUB 0	% 99,938	1.469.183,86	0,27
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 07(22)	XS0318345971	TRY 10.000	TRY 10.000	TRY 0	% 62,949	1.497.644,65	0,27
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(18)	XS0907335599	4.900	4.900	0	97,313	1.134.453,99	0,21
Andere Wertpapiere						45.202,50	0,01
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR 11.025	EUR 0	EUR 0	% 0,410	45.202,50	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						46.755.065,81	8,58
Verzinsliche Wertpapiere						46.505.065,81	8,54
4,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-FLR MTN 14(19/24) Reg.S	XS1075963485	EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 105,288	5.264.400,00	0,97
4,0000 % BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 14(19/24)	ES0213307004	5.000	0	0	104,130	5.206.500,00	0,96
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 17(22/27)	XS1626771791	6.000	6.000	0	95,250	5.715.000,00	1,05
7,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.14(16/19)REG.S	XS1144214993	2.800	0	0	102,331	2.865.268,00	0,53
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist. MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	2.200	0	0	100,000	1.100.000,00	0,20
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 13(18/Und.)	XS0808632763	5.000	0	0	102,183	5.109.150,00	0,94
1,4000 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schv.A.3 v. 15(20)	DE000A1684M2	2.500	0	0	102,101	2.552.525,00	0,47
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T.Nts 14(20/25)	XS1034950672	300	0	0	107,075	321.225,00	0,06
1,6210 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0253262025	300	0	0	100,099	300.297,00	0,06
0,0000 % SRH N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 07(17/Und.)	XS0310904155	300	0	0	2,183	6.549,00	0,00
5,0000 % Wienerberger AG EO- FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	2.600	0	0	106,755	2.775.630,00	0,51
5,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 08(19) Ser.1019	PL0000105441	PLN 25.000	PLN 0	PLN 0	% 107,553	6.242.483,69	1,15
Polen, Republik ZY-Zero Bonds 16(19) 0419	PL0000109633	40.000	40.000	0	97,410	9.046.038,12	1,66
Sonstige Beteiligungswertpapiere						250.000,00	0,05
Degussa Bank GmbH Inh.-Genusssch. 12/31.12.2019	DE000A1J7N89	Stück 2	Stück 1	Stück 0	EUR 125.000,000	250.000,00	0,05
Neuemissionen						5.012.500,00	0,92
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte						5.012.500,00	0,92
Verzinsliche Wertpapiere						5.012.500,00	0,92
0,7500 % INDUSTRIA WOHNEN GmbH Inh.-Schv.A.6 v.17(19)	DE000A2E4G56	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 0	% 100,250	5.012.500,00	0,92
Nichtnotierte Wertpapiere						15.267.447,52	2,80
Aktien						1.265.896,00	0,23
Bca Monte dei Paschi di Siena Az.nom.(MEF E Burd.Shar.)o.N.	IT0005276768	Stück 316.474	Stück 316.474	Stück 0	EUR 4,000	1.265.896,00	0,23
Verzinsliche Wertpapiere						14.001.551,52	2,57
0,0000 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 1,243	7.459,20	0,00

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1500 % INDUSTRIA Bau&Vermietungs Gmbh Inh.-Schw.A.4 v.15(17)	DE000A14KGU0		EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 100,000	5.000.000,00	0,92
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 14(19) Ser.M	MX0MGO0000V0		Stück 2.000.000	Stück 2.000.000	Stück 0	MXN 96,523	8.994.092,32	1,65
Investmentanteile							31.902.503,50	5,86
Gruppenfremde Investmentanteile							31.902.503,50	5,86
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1		Stück 86.150	Stück 0	Stück 0	EUR 48,610	4.187.751,50	0,77
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344		36.000	0	0	39,630	1.426.680,00	0,26
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574		320.000	0	0	22,860	7.315.200,00	1,34
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38		10.000	0	0	101,220	1.012.200,00	0,19
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073		560.000	0	0	21,515	12.048.400,00	2,21
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010405431		866.300	500.000	0	0,940	814.322,00	0,15
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010010827		230.000	0	0	22,165	5.097.950,00	0,94
Summe Wertpapiervermögen							496.590.718,12	91,15
Schuldscheindarlehen							5.043.700,00	0,93
0,8000 % Schuldscheindarlehen K+S AG 6.5.2019	XFA00A002717		EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 100,874	5.043.700,00	0,93
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							1.478.775,97	0,27
Aktienindex-Derivate							991.500,00	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							991.500,00	0,18
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.17 EUREX		185	500				510.000,00	0,09
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.17 IDEM		609	150				481.500,00	0,09
Zins-Derivate							888.000,00	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							888.000,00	0,16
FUTURE EURO-BUXL 12.17 EUREX		185	./40.000.000				888.000,00	0,16
Devisen-Derivate							./400.724,03	./0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)							./400.724,03	./0,07
Offene Positionen								
AUD/USD 30,0 Mio.		OTC					./308.777,32	./0,06
CAD/EUR 20,0 Mio.		OTC					./267.631,01	./0,05
GBP/EUR 60,0 Mio.		OTC					1.258.997,62	0,23
MXN/USD 400,0 Mio.		OTC					./27.095,37	0,00
NOK/EUR 73,5 Mio.		OTC					./44.791,29	./0,01
PLN/EUR 50,0 Mio.		OTC					./145.501,28	./0,03
TRY/EUR 335,0 Mio.		OTC					./865.925,38	./0,16

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		37.244.015,42	6,84
Bankguthaben		37.244.015,42	6,84
Guthaben bei Degussa Bank AG, Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		28.659.103,91	5,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK 3.883,93	412,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN 887,94	41,37	0,00
	TRY 3.734,94	888,59	0,00
	USD 10.146.599,83	8.583.537,63	1,58
	ZAR 496,83	31,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände		7.988.595,42	1,47
Zinsansprüche		7.730.339,31	1,42
Dividendenansprüche		16.740,00	0,00
Quellensteueransprüche		241.516,11	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		./1.879.500,00	./0,34
EUR-Kredite		./1.879.500,00	./0,34
Sonstige Verbindlichkeiten		./1.681.736,02	./0,31
Zinsverbindlichkeiten		./9.568,73	0,00
Verwaltungsvergütung		./1.340.041,08	./0,25
Verwahrstellenvergütung		./318.929,78	./0,06
Veröffentlichungskosten		./646,39	0,00
Prüfungskosten		./12.550,04	0,00
Fondsvermögen		544.784.568,91	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	11.770.095	
Anteilwert	EUR	46,29	
Ausgabepreis	EUR	47,22	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1437000	Russischer Rubel	RUB	1 EUR = 68,0228000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR = 310,5100000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 4,2032000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 21,4636000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1821000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,4091000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 15,9572000
Polnischer Zloty	PLN	1 EUR = 4,3073000			

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

609 = Mailand – IDEM

OTC = Over the counter

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	Stück 0	Stück 445.000
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	0	17.808
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	0	1.684
Verzinsliche Wertpapiere			
Kreditanst.f.Wiederaufbau ZeroCp.RB/DL-MTN v.06(17)	XS0268300281	BRL 0	BRL 2.500
3,3750 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Medium-Term Notes 14(17)	PTBITIOM0057	EUR 0	EUR 1.000
6,1560 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0304963290	0	1.300
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 09(17)	DE000A0T5X07	0	500
4,7000 % Spanien EO-Bonos 09(41)	ES00000121S7	0	5.000
5,5000 % Türkei, Republik EO-Notes 05(17)	XS0212694920	0	2.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917	EUR 0	EUR 4.300
7,9900 % MPS Capital Trust I EO-FLR Tr.P.S.01(11/Und.)Reg.S	XS0121342827	0	3.650
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	Stück 29.678	Stück 29.678
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	29.678	29.678
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	9.654	9.654
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169A3	9.908	9.908
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Repsol S.A. Acciones Port. Em. 12/16 EO 1	ES0173516107	Stück 254	Stück 254
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3370 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO-FLR Securities 05(15/Und.)	XS0229864060	EUR 0	EUR 750
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	0	1.800
0,6250 % United States of America DL-Notes 12(17)	US912828SY71	USD 0	USD 12.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 6	GRS014003016	Stück 0	Stück 5.312.712
Verzinsliche Wertpapiere			
1,6360 % BBVA Intl Pref. S.A.U. EO-FLR Securities 06(16/Und.)	XS0266971745	EUR 0	EUR 3.100
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Degussa Bank AG Inh.-Genußsch. 06/31.12.2016	DE000A0LHKC5	Stück 0	Stück 6
Andere Wertpapiere			
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH0366349311	Stück 34.100	Stück 34.100
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	418.145	418.145
SGL CARBON SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2DA687	111.360	111.360

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

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

Volumen in 1.000

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Peugeot S.A. BSA 29.4.17	FR0011832237	0	5.292
--------------------------	--------------	---	-------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, IBEX 35)		EUR	127.614,79
---	--	-----	------------

Zinsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUXL)		EUR	202.352,76
---------------------------	--	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD		EUR	248.454
CAD/EUR		EUR	67.357
CHF/EUR		EUR	50.782
GBP/EUR		EUR	472.966
JPY/EUR		EUR	95.287
MXN/EUR		EUR	66.134
MXN/USD		EUR	423.338
NOK/EUR		EUR	96.016
PLN/EUR		EUR	324.896
TRY/EUR		EUR	997.768
USD/EUR		EUR	13.917
ZAR/EUR		EUR	40.728

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD		EUR	228.438
CAD/EUR		EUR	67.641
CHF/EUR		EUR	46.378
GBP/EUR		EUR	475.230
JPY/EUR		EUR	94.535
MXN/EUR		EUR	65.388
MXN/USD		EUR	373.391
NOK/EUR		EUR	88.107
PLN/EUR		EUR	289.230
TRY/EUR		EUR	885.990
USD/EUR		EUR	13.758
ZAR/EUR		EUR	41.062

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 1.10.2016 bis 30.9.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		512.927,91	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.079.143,07	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.985.912,55	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		15.057.982,97	1,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.493,85	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		577.932,24	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./100.707,33	./0,01
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>19.123.685,26</u>	<u>1,63</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./839,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./5.258.989,92	./0,45
– Verwaltungsvergütung	./5.258.989,92		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.251.639,59	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./18.572,32	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./267.340,48	./0,02
– Depotgebühren	./227.032,35		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	46.270,16		
– Sonstige Kosten	./86.578,29		
Summe der Aufwendungen		<u>./6.797.382,26</u>	<u>./0,58</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>12.326.303,00</u>	<u>1,05</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		82.445.797,09	7,00
2. Realisierte Verluste		./68.453.185,23	./5,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>13.992.611,86</u>	<u>1,18</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		26.318.914,86	2,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.210.644,19	0,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		15.665.201,83	1,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>17.875.846,02</u>	<u>1,52</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>44.194.760,88</u>	<u>3,75</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			506.981.577,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./11.670.954,64
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			4.927.943,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.003.353,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.075.409,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			351.242,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			44.194.760,88
davon nicht realisierte Gewinne	2.210.644,19		
davon nicht realisierte Verluste	15.665.201,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>544.784.568,91</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		99.347.705,77	8,45
1. Vortrag aus Vorjahr		73.028.790,91	6,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		26.318.914,86	2,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		87.577.610,77	7,45
1. Der Wiederanlage zugeführt		7.386.115,20	0,63
2. Vortrag auf neue Rechnung		80.191.495,57	6,82
III. Gesamtausschüttung		11.770.095,00	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013/2014	10.910.353	485.692.969,31	44,52
2014/2015	11.058.445	490.715.360,76	44,37
2015/2016	11.641.445	506.981.577,04	43,55
2016/2017	11.770.095	544.784.568,91	46,29

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 318.836.753,54

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Degussa Bank AG (Broker) DE

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.460.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	1.460.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,15	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,27	

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

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	46,29
Ausgabepreis	47,22
umlaufende Anteile	Stück 11.770.095

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 1,28%

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

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Banken Fokus Basel III Inhaber-Anteile	DE000A0RHEX1	0,900
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,650
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0,740
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	0,600
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	FR0010204073	0,500
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010405431	0,450
Lyxor FTSE MIB UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010010827	0,350

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	279.366,00
--------------------	-----	------------

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	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS für das Geschäftsjahr vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
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 54.421.000,- (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Degussa Bank AG

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 74
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 20 01 23
60605 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 273 Mio. (Stand: 31.12.2016)

Haupttätigkeit:

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

3. Anlageausschuss

Jürgen Eckert,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Dieter Bender,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Stefan Eck,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Johanna Hanskötter,
Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

Dirk Müller,
Evonik Degussa GmbH,

WKN: 849067 / ISIN: DE0008490673

