

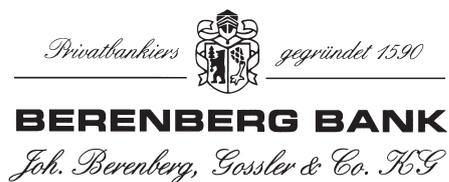
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Renten Global Opportunities

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. APRIL 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Vermögensübersicht zum 30.4.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	20.762.838,47	100,39
1. Anleihen	6.812.652,05	32,94
< 1 Jahr	493.930,00	2,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.143.359,55	10,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.244.603,50	15,69
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	930.759,00	4,50
2. Zertifikate	1.770.295,00	8,56
EUR	1.770.295,00	8,56
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	479.332,50	2,32
EUR	479.332,50	2,32
4. Investmentanteile	10.588.578,00	51,20
EUR	10.588.578,00	51,20
5. Bankguthaben	1.067.678,86	5,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	44.302,06	0,21
II. Verbindlichkeiten	/.80.154,53	/.0,39
III. Fondsvermögen	20.682.683,94	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.4.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						19.650.857,55	95,01
Börsengehandelte Wertpapiere						6.109.691,50	29,54
Verzinsliche Wertpapiere						5.065.859,00	24,49
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.17(17/21)	XS1731858392	EUR 300	EUR 0	EUR 0	% 97,372	292.116,00	1,41
1,5000 % ADO Properties S.A. EO-Notes 17(17/24)	XS1652965085	400	0	0	90,841	363.364,00	1,76
1,8750 % Ahlstrom-Munksjö Oyj EO-Notes 17(17/22)	FI4000261235	300	0	0	98,674	296.020,50	1,43
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 18(18/23)	XS1822506272	300	0	0	100,636	301.908,00	1,46
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 19(19/27)	XS2070192591	200	200	0	94,625	189.249,00	0,92
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	200	0	91,878	183.756,00	0,89
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS2050448336	200	200	0	92,968	185.935,00	0,90
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium T. Notes 18(25)	XS1767930586	500	0	0	82,015	410.075,00	1,98
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/24)	FR0013329315	500	0	0	92,627	463.135,00	2,24
0,8750 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 18(24/24)	XS1819575066	300	0	0	90,935	272.805,00	1,32
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27)	XS2075811781	200	200	0	90,125	180.249,00	0,87
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.17(17/21)	DE000A2DADR6	500	0	0	98,786	493.930,00	2,39
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16(16/23)	XS1524573752	500	0	0	100,894	504.470,00	2,44
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-T. Nts 16(24/24)	XS1493333717	450	0	0	100,442	451.989,00	2,19
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-T. Notes 17(24)	AT0000A1Y3P7	500	0	0	95,372	476.857,50	2,31
Zertifikate						564.500,00	2,73
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	Stück 5.000	Stück 15.000	Stück 10.000	EUR 112,900	564.500,00	2,73
Sonstige Beteiligungswertpapiere						479.332,50	2,32
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	EUR 150	EUR 0	EUR 0	% 319,555	479.332,50	2,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.952.588,05	14,28
Verzinsliche Wertpapiere						1.746.793,05	8,45
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 100,002	500.010,00	2,42
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 19(19/28) Reg.S	XS2063495811	200	200	0	95,785	191.570,00	0,93
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 15(15/22)	XS1196536731	500	0	0	97,474	487.367,50	2,36
1,5000 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1123401579	290	0	0	97,265	282.067,05	1,36
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 17(17/21) C	XS1568875444	300	0	0	95,260	285.778,50	1,38
Zertifikate						1.205.795,00	5,83
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 24.12.20 Thyssen 9	DE000PZ8HYP4	Stück 25.000	Stück 25.000	Stück 0	EUR 5,950	148.750,00	0,72

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 Bayer 49	DE000TR72U07	4.250	0	0	47,660	202.555,00	0,98
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 29.12.20 ESTX50 2850	DE000TR6E537	10.000	10.000	0	26,190	261.900,00	1,27
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 26.06.20 BASF 51	DE000CJ4PNW3	4.000	0	0	43,810	175.240,00	0,85
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 3000	DE000ST4H9Z3	5.000	0	5.000	28,190	140.950,00	0,68
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3200	DE000ST5CD88	10.000	10.000	0	27,640	276.400,00	1,34
Investmentanteile						10.588.578,00	51,20
Gruppeneigene Investmentanteile						404.390,00	1,96
Salm-Salm Nachhaltigk.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	7.000	0	0	57,770	404.390,00	1,96
Gruppenfremde Investmentanteile						10.184.188,00	49,24
Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile R (EUR) o.N.	LU1297616283	5.000	0	0	104,290	521.450,00	2,52
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr. Namens-Ant.UCITS ETF o.N.	LU1859444769	92.500	0	37.500	10,433	965.006,25	4,67
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	50.000	50.000	0	9,595	479.750,00	2,32
ComSt.-Com.Bun.-Fut.Sh.T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0530119774	5.000	0	5.000	50,940	254.700,00	1,23
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short) Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	5.000	0	0	93,790	468.950,00	2,27
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	3.750	3.750	0	138,880	520.800,00	2,52
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	100.000	0	200.000	4,959	495.920,00	2,40
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	100.000	0	0	5,074	507.440,00	2,45
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	5.000	5.000	4.000	129,900	649.500,00	3,14
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	5.000	0	0	108,425	542.125,00	2,62
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	5.000	0	5.000	109,025	545.125,00	2,64
NN (L) – Green Bond Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	2.000	0	0	258,720	517.440,00	2,50
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	45.000	0	0	20,610	927.450,00	4,48
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile SI U.E.-UC MSCI E.G.B.E.U.ETF	DE000A0YAEJ1	3.050	0	0	104,610	319.060,50	1,54
Inhaber-Anteile EUR Acc o.N.	LU1899270539	5.000	5.000	0	105,955	529.775,00	2,56
UniInstitutional Green Bonds Inh.-Ant. Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF	DE000A2AR3W0	5.000	0	0	97,240	486.200,00	2,35
Registered Shares EUR Dis.oN Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond	IE00BZ163G84	10.000	0	0	52,320	523.200,00	2,53
Inhaber-Anteile 1D o.N. Xtrackers ShortDAX Daily Swap	LU0484968812	3.250	0	0	154,245	501.296,25	2,42
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	20.000	20.000	25.000	21,450	429.000,00	2,07
Summe Wertpapiervermögen						19.650.857,55	95,01

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.067.678,86	5,16
Bankguthaben		1.067.678,86	5,16
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			
Guthaben in Fondswährung		940.871,67	4,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK 1.328.040,52	118.679,95	0,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 8.900,95	8.127,24	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände		44.302,06	0,21
Zinsansprüche		44.101,72	0,21
Ansprüche auf Ausschüttung		200,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		./80.154,53	./0,39
Zinsverbindlichkeiten		./250,66	0,00
Verwaltungsvergütung		./46.247,33	./0,22
Verwahrstellenvergütung		./6.341,84	./0,03
Anlageberatungsvergütung		./17.064,70	./0,08
Prüfungskosten		./9.750,00	./0,05
Veröffentlichungskosten		./500,00	0,00
Fondsvermögen		20.682.683,94	100,00¹⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	211.866	
Anteilwert	EUR	97,62	
Ausgabepreis	EUR	102,50	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen NOK 1 EUR = 11,1901000 US-Dollar USD 1 EUR = 1,0952000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/23)	XS1485748393	EUR 0	EUR 500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 Wirecard 65	DE000TR9MBQ7	Stück 3.250	Stück 3.250
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3750 % Dream Global Funding I Sàrl EO-Notes 17(17/21)	XS1651850569	EUR 0	EUR 500
1,5000 % ABN AMRO Bank N.V. NK-Medium-Term Notes 15(20)	XS1170649484	NOK 0	NOK 1.250
Zertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.12.19 Dt.Bank 6,5	DE000TR4JY14	Stück 0	Stück 35.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 18(20) PHI1	DE000LB1UHM9	EUR 0	EUR 200
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(20) ThyssenKrupp	DE000UV2TTU2	EUR 0	EUR 200
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS-A.FLOAT. RATE EO CORP.1-3 Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1681041114	Stück 0	Stück 1.000
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0	125
DWS Invest – Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	0	5.000
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	0	10.000
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	0	3.250
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	0	4.500
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0	7.500
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0	7.500

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	97,62
Ausgabepreis	102,50
Anteile im Umlauf	Stück 211.866

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.

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Kurzübersicht über die Partner des Renten Global Opportunities

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

2. Verwahrstelle

Name:

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

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47

20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0

Telefax: 040/350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital

inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:

EUR 289.164.474,97 (Stand Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH

Hausanschrift:

Lortzingstraße 2

49074 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 600 300

Telefax: 05 41 / 600 30 30

www.khp-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Wolfgang Pieper,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Manfred Stock,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Thomas Hans,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Felix Butterwegge,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Guido Sickmann,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Michael Gillessen,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

WKN: A0M7WL / ISIN: DE000A0M7WL6

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



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

BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

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