

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Renten Global Opportunities

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 für das
am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Renten Global Opportunities

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Fondsstruktur

Im Berichtszeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 kam es in der Assetklassenverteilung zu Verschiebungen insbesondere bei Zertifikaten. Fällige und (ausgereizte) verkaufte Diskontstrukturen wurden im Wesentlichen durch Aktienanleihen (Anlageklasse Renten) ersetzt. Bei (klassischen) Anleihen wurden kleinere Renditen veräußert und zugunsten größerer Renditen ersetzt. Das bedeutet innerhalb der Anlageklasse einen Anstieg der Duration, aber nur eine unwesentliche (durchschnittliche) Bonitätsverschlechterung.

Mit einer weiter geringen Portfolio-Volatilität soll das Ziel "Substanzieller Kapitalerhalt und Partizipation an den internationalen Zinsmärkten" angestrebt werden.

Wesentliche Risiken

Im Berichtszeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 gab es keine nennenswerten exogenen Risiken. Unternehmensspezifische Risiken (Bonitätsverschlechterungen) konnten durch Diversifikation weitestgehend minimiert werden. Als klassifizierter Rentenfonds müssen seit dem 1.1.2018 mindestens 51% des Fondsvermögens in Rentenpapieren gehalten werden, so dass der Einsatz von alternativen Investments auf maximal 49% begrenzt ist. In dem Bereich „abgesicherte Strukturen“ wurde zudem Wert auf ausreichende Puffer bei dem Einsatz von Diskontzertifikaten gelegt. "1:1-" oder "Delta-1-Anlagen" wurden daher gar nicht allokiert.

Die leicht erhöhte Duration im Fonds könnte bei (nicht erwarteten) Zinsschocks zu Ergebnisschmälerungen führen. Hier ist dann aber der Einsatz von risikominimierenden Kassa-Absicherungen vorgesehen.

Die zwischenzeitlich erhöhte Allokation von Fremdwährungspapieren wurde wieder reduziert, so dass die wesentliche Anlagengewährung im Fonds der Euro ist.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,39%¹⁾.

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2018		zum 31. Oktober 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	15.470.693,77	69,39 %	13.060.933,64	53,80 %
Fondsanteile	2.352.562,00	10,55 %	2.220.376,21	9,15 %
Zertifikate	4.034.557,50	18,10 %	8.153.160,45	33,58 %
Bankguthaben	330.780,41	1,48 %	826.631,14	3,41 %
Zins- und Dividendenansprüche	152.141,65	0,68 %	68.121,17	0,28 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.45.651,10	/.0,20 %	/.52.428,20	/.0,22 %
Fondsvermögen	22.295.084,23	100,00 %	24.276.794,41	100,00 %

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	22.340.805,79	100,21
1. Anleihen	13.228.453,77	59,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.956.324,27	8,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.436.500,50	19,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.835.629,00	30,66
2. Zertifikate	4.034.557,50	18,10
EUR	4.034.557,50	18,10
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.242.240,00	10,06
EUR	2.242.240,00	10,06
4. Investmentanteile	2.352.562,00	10,55
EUR	2.352.562,00	10,55
5. Bankguthaben	330.780,41	1,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	152.212,11	0,68
II. Verbindlichkeiten	./45.721,56	./0,21
III. Fondsvermögen	22.295.084,23	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						21.857.813,27	98,04
Börsengehandelte Wertpapiere						10.813.447,27	48,50
Verzinsliche Wertpapiere						10.334.947,27	46,36
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.17(17/21)	XS1731858392	EUR 300	EUR 300	EUR 0	100,240	300.720,00	1,35
1,5000 % ADO Properties S.A. EO-Notes 17(17/24)	XS1652965085	400	400	0	94,298	377.192,00	1,69
1,8750 % Ahlstrom-Munksjö Oyj EO-Notes 17(17/22)	FI4000261235	300	300	0	101,997	305.991,00	1,37
1,1250 % Akelius Residential Property EO-Med.-T. Notes 17(17/24)	XS1717433541	400	400	0	96,326	385.304,00	1,73
1,2500 % Allergan Funding SCS EO-Notes 17(17/24)	XS1622624242	400	400	0	97,299	389.196,00	1,75
2,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-T. Notes 18(18/26)	XS1815135352	400	400	0	96,234	384.936,00	1,73
1,5000 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1449707055	500	500	0	97,442	487.210,00	2,19
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 18(18/23)	XS1822506272	300	300	0	100,700	302.100,00	1,36
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.16(26/26)	XS1400165350	300	300	0	99,037	297.111,00	1,33
2,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-T. Notes 16(27)	XS1470601656	500	500	0	99,830	499.150,00	2,24
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 17(17/22)	FR0013260379	500	500	0	90,361	451.805,00	2,03
2,1250 % Gemalto N.V. EO-Nts 14(14/21)	XS1113441080	500	100	0	103,720	518.600,00	2,33
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/23)	XS1485748393	500	100	0	97,437	487.185,00	2,19
1,5000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 15(15/24)	XS1330434389	500	100	0	103,000	515.000,00	2,31
1,1250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 18(25/25)	XS1820748538	400	400	0	97,484	389.936,00	1,75
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 18(18/24)	FR0013329315	400	400	0	97,119	388.476,00	1,74
0,8750 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 18(24/24)	XS1819575066	300	300	0	97,260	291.780,00	1,31
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.17(17/21)	DE000A2DADR6	500	0	0	100,362	501.810,00	2,25
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld v.15(22)	XS1213831362	500	500	0	100,015	500.075,00	2,24
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 16(16/23)	XS1524573752	500	500	0	100,225	501.125,00	2,25
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-T. Nts 16(24/24)	XS1493333717	450	450	0	97,794	440.073,00	1,97
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-T. Notes 17(24)	AT0000A1Y3P7	500	500	0	98,867	494.335,00	2,22
1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	500	500	0	97,232	486.160,00	2,18
1,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1240964483	500	100	0	101,729	508.645,00	2,28
1,5000 % ABN AMRO Bank N.V. NK-Medium-T. Notes 15(20)	XS1170649484	NOK 1.250	NOK 0	NOK 0	99,812	131.032,27	0,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere						478.500,00	2,15
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	EUR 150	EUR 150	EUR 0	319,000	478.500,00	2,15

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	-----------------------	---	-----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **8.691.804,00** **38,99**
Verzinsliche Wertpapiere **2.893.506,50** **12,98**

1,8710 % CNRC Capital Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	500	0	0	101,083	505.415,00	2,27
1,3750 % Dream Global Funding I Sàrl							
EO-Notes 17(17/21)	XS1651850569	500	500	0	99,871	499.355,00	2,24
1,2500 % Flowserve Corp.							
EO-Notes 15(15/22)	XS1196536731	500	500	0	99,885	499.425,00	2,24
2,7500 % Intrum AB							
EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344	300	300	0	97,394	292.182,00	1,31
1,5000 % Otto (GmbH & Co KG)							
FLR-MTN v.14(21)	XS1123401579	290	290	0	100,775	292.247,50	1,31
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)							
EO-Med.-T. Nts 17(17/21) C	XS1568875444	300	300	0	100,629	301.887,00	1,35
2,5000 % Schaeffler Finance B.V.							
EO-Notes 15(15/20) Reg.S	XS1212469966	500	500	0	100,599	502.995,00	2,26

Zertifikate **4.034.557,50** **18,10**

BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
DISC.Z 27.06.19 DAX 11400	DE000PR2Q7P9	3.500	3.500	0	108,240	378.840,00	1,70
Commerzbank AG CL.DIZ							
22.02.19 ESTX50 2950	DE000CV70U36	10.000	10.000	0	29,060	290.600,00	1,30
Commerzbank AG CL.DIZ							
23.08.19 ESTX50 2925	DE000CA5ZU92	10.000	10.000	0	28,180	281.800,00	1,26
Commerzbank AG CL.DIZ							
28.06.19 ESTX50 3075	DE000CV4J864	10.000	10.000	0	29,300	293.000,00	1,31
Deutsche Bank AG DISC.Z							
21.08.19 ESTX50 2900	DE000DS188N2	10.000	10.000	0	27,960	279.600,00	1,25
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
DISC.Z 07.01.19 DAX 11200	DE000DGB5E46	3.250	3.250	0	109,810	356.882,50	1,60
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
DISC.Z 27.09.19 FresM.C 58	DE000DDK7FF1	5.000	5.000	0	55,360	276.800,00	1,24
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
DISC.Z 28.06.19 AXA 19	DE000DD0L3B1	22.500	22.500	0	18,330	412.425,00	1,85
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
DISC.Z 28.06.19 Dt.Post 28	DE000TD7TPM1	15.000	15.000	0	26,100	391.500,00	1,76
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
DIZ 27.09.19 WackerCh 70	DE000TR5JLM9	2.500	2.500	0	63,190	157.975,00	0,71
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 20.09.19 Daimler 43	DE000ST26HX9	7.000	7.000	0	41,490	290.430,00	1,30
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 22.02.19 DAX 11300	DE000SC9XXG7	3.250	3.250	0	109,340	355.355,00	1,59
Vontobel Financial Products							
DIZ 27.09.19 BASF 56	DE000VL9Y6W1	5.000	5.000	0	53,870	269.350,00	1,21

Sonstige Beteiligungswertpapiere **1.763.740,00** **7,91**

4,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH		EUR	EUR	EUR	%		
Aktienanleihe v.17(19)BAS	DE000PP20DX5	200	200	0	84,160	168.320,00	0,75
4,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
Aktienanleihe v.18(19)CBK	DE000PP68W15	200	200	0	86,050	172.100,00	0,77
4,2000 % Deutsche Bank AG							
Aktienanleihe 18(19)BAYN	DE000DS2BDM7	200	200	0	75,000	150.000,00	0,67
3,8000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
Aktienanleihe v.18(19)SIE	DE000TR2SG82	200	200	0	96,520	193.040,00	0,87
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg							
Aktien-Anl 17(19) DBK	DE000LB1LGW9	200	200	0	83,870	167.740,00	0,75
3,4500 % Landesbank Baden-Württemberg							
Rev Conv 17(19) DAI	DE000LB1GDW6	200	200	0	87,330	174.660,00	0,78
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg							
Rev Conv 17(19) EOA	DE000LB1J4D5	200	200	0	98,200	196.400,00	0,88

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO- Anl. 17(20) ThyssenKrupp	DE000UV2TTU2	EUR 200	EUR 200	EUR 0	% 90,960	181.920,00	0,82
4,4000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.17(19)AXA	DE000HW80719	200	200	0	96,110	192.220,00	0,86
3,6500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.18(19)1COV	DE000VA1PMW7	200	200	0	83,670	167.340,00	0,75
Investmentanteile						2.352.562,00	10,55
Gruppenfremde Investmentanteile						2.352.562,00	10,55
EdR Fund-Conv. Europe All Caps		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Nom. A EUR o.N.	LU0112675722	725	0	0	252,960	183.396,00	0,82
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)							
Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	1.500	1.500	0	206,140	309.210,00	1,39
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	2.000	2.000	0	128,250	256.500,00	1,15
Nordea 1-Norwegian Bond Fund							
Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	45.000	0	0	22,440	1.009.800,00	4,53
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	3.050	1.375	0	111,620	340.441,00	1,53
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	4.500	0	750	56,270	253.215,00	1,14
Summe Wertpapiervermögen						21.857.813,27	98,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						330.780,41	1,48
Bankguthaben						330.780,41	1,48
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)							
Guthaben in Fondswährung						287.831,06	1,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				NOK	37.623,03	3.951,29	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	44.180,90	38.998,06	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						152.212,11	0,68
Zinsansprüche						152.212,11	0,68
Sonstige Verbindlichkeiten						/.45.721,56	/.0,21
Zinsverbindlichkeiten						/.70,46	0,00
Verwaltungsvergütung						/.15.310,06	/.0,07
Verwahrstellenvergütung						/.6.625,09	/.0,03
Anlageberatungsvergütung						/.18.526,70	/.0,08
Prüfungskosten						/.4.689,25	/.0,02
Veröffentlichungskosten						/.500,00	0,00
Fondsvermögen						22.295.084,23	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	221.044					
Anteilwert	EUR	100,86					
Ausgabepreis	EUR	105,90					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,5217000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1329000
-------------------	-----	---------	-----------	-----------	-----	---------	-----------

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

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,4810 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 14(19)	XS1040422526	0	800
0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-T. Nts 16(16/20)	BE6285451454	0	100
0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 15(18)	BE6276038419	0	600
0,2610 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 14(19)	XS1144084099	0	600
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.12(19)	DE000A1R0TU2	0	400
0,1810 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.14(19)	XS1078028864	0	600
0,2320 % Fedex Corp. EO-FLR Notes 16(19)	XS1319814817	0	400
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 14(19)	XS1143355094	0	100
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	0	400
0,1610 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 14(19)	XS1046499981	0	600
1,1250 % Michelin Luxembourg SCS EO-Notes 15(15/22)	XS1233732194	0	400
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.13(20)	XS0972058175	0	400
0,0000 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(19)	FR0012969012	0	600
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/24)	FR0013143997	0	300
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 14(14/21)	XS1050454682	100	500
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 17(17/21)	XS1571293171	300	300
3,1250 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.14(19/19)	DE000A1R0410	0	400
1,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	0	250
0,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 15(20)	XS1323028479	0	700
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 15(15/19)	DE000A14J7F8	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,0000 % 3M Co. EO-FLR Med.-Term Nts 14(18)F	XS1136406268	0	400
2,7500 % United States of America DL-Notes 18(28)	US9128283W81	USD 700	USD 700
Zertifikate		Stück	Stück
Commerzbank AG CL.DIZ 23.11.18 ESTX50 2900	DE000CV4C3U2	10.000	10.000
Deutsche Bank AG DISC.Z 19.12.17 RWE 8	DE000XM85K37	0	29.700
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.01.19 DAX 11250	DE000DM8M8U2	3.250	3.250
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 22.12.17 E.ON 6	DE000TD6RBG9	0	82.330
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.09.18 BNP Pa. 52	DE000TD80UR3	0	4.850
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.09.18 Renault 68	DE000TD80X75	0	7.550
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.06.18 Dt.Tele 13,5	DE000SE97HS2	0	35.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.11.18 ESTX50 2925	DE000SC5A2H8	15.000	15.000
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.12.17 Dt.Bank 10	DE000UW496D3	0	23.900
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 Nokia 3	DE000VN5XVZ1	0	79.650
Vontobel Financial Products DIZ 23.11.18 ESTX50 2900	DE000VL7ZXB1	10.000	10.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 16(18)	XS1366026323	0	600
0,6210 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 15(17)	DE000A18V120	0	600

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Zertifikate			
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 14.12.17 Pro7Sat1 30	DE000CX6AL28	0	15.950
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 25.09.18 ArcelorM 18	DE000CY5NMX6	0	14.000
Commerzbank AG CL.DIZ 21.12.17 LANXESS 54	DE000CN3JER1	0	9.155
Commerzbank AG CL.DIZ 21.12.17 Philips 21	DE000CD86LE3	0	22.775
Deutsche Bank AG DISC.Z 19.06.18 Pro7Sat1 24	DE000DL9D883	0	8.650
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.06.18 StGobain 36	DE000DGG2KA6	0	6.750
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 24.11.17 VW Vz 98	DE000TD6RD09	0	4.875
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 26.01.18 Daimler 54	DE000TD6ZHQ8	0	9.250
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2017 IFX 13,3	DE000LB1EU82	0	17.975
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 24.11.2017 IFX 12,5	DE000LB1EM25	0	19.025
Raiffeisen Centrobank AG DISC.Z 19.06.18 Coba 8,2	AT0000A1RVM3	0	30.000
Société Générale Effekten GmbH CAP.BON.Z 24.11.17 ESTX50	DE000SE5X956	0	15.600
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 Covestro 56	DE000UW9RAT2	0	4.400
UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 INGGroep 12	DE000UW69W18	0	41.750
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.10.18 DAX 10750	DE000HW4U2G8	3.750	3.750
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.10.18 DAX 11500	DE000HW4U2X3	3.000	3.000
Vontobel Financial Products DIZ 21.09.18 K+S 17	DE000VL3YN34	0	29.950
Vontobel Financial Products DIZ 22.12.17 Nokia 2,4	DE000VN5E0B2	0	99.025
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0034353002	5.000	5.000
Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD LD o.N.	LU0041580167	0	3.000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018

EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
-----	------------------	------------------

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	302.539,69	1,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	168.670,55	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.629,55	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	42.744,17	0,19
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	./3.375,00	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	4.105,41	0,02

Summe der Erträge	518.314,37	2,34
-------------------	------------	------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	./284.368,18	./1,28
– Verwaltungsvergütung	./61.333,15	
– Beratungsvergütung	./223.035,03	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	./26.540,53	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./9.952,88	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen	./13.488,94	./0,06
– Depotgebühren	./3.108,54	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.991,68	
– Sonstige Kosten	./5.388,72	

Summe der Aufwendungen	./334.350,53	./1,51
------------------------	--------------	--------

III. Ordentlicher Nettoertrag

183.963,84	0,83
-------------------	-------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	61.781,86	0,28
2. Realisierte Verluste	./144.383,83	./0,65

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./82.601,97	./0,37
-------------------------------------	-------------	--------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	101.361,87	0,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./208.151,54	./0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./442.357,72	./2,00

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

./650.509,26	./2,94
--------------	--------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

./549.147,39	./2,48
---------------------	---------------

Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018

EUR	EUR
-----	-----

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

24.276.794,41

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	./44.506,36	
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	./26.525,28	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./1.359.591,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.305.002,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.664.594,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.939,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./549.147,39
davon nicht realisierte Gewinne	./208.151,54	
davon nicht realisierte Verluste	./442.357,72	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

22.295.084,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		245.745,73	1,11
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		101.361,87	0,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		144.383,86	0,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		79.962,73	0,36
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		79.962,73	0,36
III. Gesamtausschüttung		165.783,00	0,75
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁴⁾		26.525,28	0,12
2. Endausschüttung		139.257,72	0,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	48.213	4.931.391,33	102,28
2015/2016	208.498	21.978.395,47	105,41
2016/2017	234.244	24.276.794,41	103,64
2017/2018	221.044	22.295.084,23	100,86

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,14%
größter potenzieller Risikobetrag	0,42%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,25%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	100,86
Ausgabepreis	105,90
Anteile im Umlauf	Stück 221.044

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 1,46%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
EdR Fund-Conv. Europe All Caps Actions Nom. A EUR o.N.	LU0112675722	1,350
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,250
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	0,600
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	0,260
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	0,400

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0034353002	0,300
Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD LD o.N.	LU0041580167	0,300

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	31.074,17
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
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 1. November 2018

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 Renten Global Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Renten Global Opportunities

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,–

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

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 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

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:



KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

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