

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Goyer & Göppel Smart Select Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds kann in fundamental niedrig bewertete, substanz- und dividendenstarke deutsche und europäische Aktien sowie nordamerikanische Standardwerte investieren, die besonders im Focus stehen, solange sie ein angemessenes Bewertungsniveau aufweisen. Andere Regionen und Märkte können durch entsprechende Zertifikate, ETFs oder vergleichbare Instrumente abgedeckt werden. Derivative Instrumente sollen in der Regel nur ergänzend oder zur Absicherung eingesetzt werden. Der Anteil der Aktien und aktienähnlichen Titel am Fonds ist jedoch variabel. Bei einer negativen Markteinschätzung des Managements kann die Aktienquote des Fonds zu Gunsten festverzinslicher Werte oder anderer Anlageformen mit angemessener Risikostruktur reduziert werden. Eine Absenkung des Aktienanteils am Fonds auch auf deutlich unter 50 % ist in entsprechenden Situationen möglich.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	6.553.693,48	32,71	6.334.981,34	30,25
Aktien	11.131.186,52	55,55	12.629.020,31	60,30
Fondsanteile	297.535,00	1,48	196.855,00	0,94
Zertifikate	736.920,00	3,68	597.540,00	2,85
Bankguthaben	1.243.422,08	6,21	1.139.752,43	5,44
Zins- und Dividendenansprüche	174.004,17	0,87	143.746,89	0,69
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-99.318,11	-0,50	-97.132,30	-0,46
Fondsvermögen	20.037.443,14	100,00	20.944.763,67	100,00

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Die Geld- und Kapitalmärkte zeigten sich im Berichtszeitraum wie bereits im Vorjahr von ihrer anspruchsvollsten Seite. Vor dem Hintergrund einer weiterhin sehr expansiven Geldpolitik, die entgegen der im Vorjahr noch vorhandenen allgemeinen Markterwartung im September 2019 erneut ausgeweitet wurde, waren sowohl die Aktien- wie auch die Rentenmärkte insbesondere im letzten Quartal 2018 von Angst und Sorge vor einer starken konjunkturellen Eintrübung geprägt. Nachdem der DAX im Januar 2018 ein neues All-Time-High erreicht hatte, fiel der Index in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres um weitere 15%, um zum Jahreswechsel einen Tiefststand von 10.558 Punkten zu markieren (minus 18,6% in 2018). Gleichzeitig weiteten sich die Credit-Spreads an den Rentenmärkten deutlich aus, so dass auch bei Anleihen stärkere Kursverluste zu verzeichnen waren. Auch im weiteren Verlauf des Jahres 2019 blieb die Volatilität an den Aktienmärkten hoch. Sorgen über eine Verschärfung der weltweiten Handelsbeschränkungen und die Einführung weiterer Zollbestimmungen, ungeklärte Fragen zum Brexit bis in den Herbst 2019 hinein sowie eine spannungsgeladene geopolitische Situation in der Nahostregion nährten die Angst vor einer stärkeren konjunkturellen Eintrübung weltweit. Dies galt aber insbesondere auch für Deutschland, wo die weltweit schwächelnde Automobilindustrie einen besonders hohen Anteil an der industriellen Wertschöpfung hat. Vor diesem Hintergrund blieb der DAX im gesamten Berichtsjahr volatil, konnte aber letztlich die herben Verluste der Monate November und Dezember 2018 wettmachen und stieg zum 30.09.2019 auf 12.428 Punkte. Der US-Dollar erholte sich im Berichtszeitraum und stieg gegenüber der Gemeinschaftswährung Euro kontinuierlich leicht an, so dass am Ende ein Wertzuwachs von über 6% zu verzeichnen war.

Die Renditen im Euro-Raum zeigten sich bei höherer Volatilität im Berichtszeitraum zwischenzeitlich extrem schwach und erreichten im Sommer 2019 neue Tiefststände. Durch die erneute Ausweitung der ultralockeren Geldpolitik der Europäischen Notenbank fielen auch im langfristigen Bereich die Renditen in den negativen Bereich, der Bund-Future verzeichnete mit Werten um 180 ein neues Allzeithoch. Auch wenn die Belastungen durch die verschärfte Negativzinspolitik insbesondere für Banken und Versicherungen eine extreme Herausforderung darstellt, ist bis auf weiteres nicht mit einer durch die EZB eingeleiteten Zinswende zu rechnen. Vor diesem Hintergrund wurde die antizyklisch ausgerichtete, flexible Anlagepolitik des Goyer & Göppel Smart Select Universal im Berichtszeitraum unter weiterhin sehr anspruchsvollen Anlagebedingungen fortgeführt. Nachdem die hohe Liquiditätsquote bereits im Vorjahr zu Gunsten des Aktienanteil bei sinkenden Aktienpreisen zurückgefahren wurde, wurde die Volatilität an den Aktienmärkten für einige Umschichtungen genutzt, die Asset-Allocation wurde insgesamt aber weitgehend beibehalten. Die Aktienquote sank im Berichtszeitraum leicht auf 55,5%. Der Fremdwährungsanteil des Sondervermögens wurde ebenfalls leicht reduziert und erreichte zum Ende einen Anteil von 25,6% (nach 29,78%). Die Goldposition wurde unverändert beibehalten, so dass vom starken Goldpreisanstieg im Berichtsjahr (über 30% in EUR) profitiert werden konnte. Andere Anlageklassen spielten auch in diesem Berichtszeitraum nur eine untergeordnete Rolle im Rahmen der Asset-Allocation.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,20 %.¹

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.

Jahresbericht
Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.136.935,03	100,50
1. Aktien	10.863.958,62	54,22
Bundesrep. Deutschland	7.267.972,00	36,27
Canada	518.363,25	2,59
China	137.440,76	0,69
Finnland	221.100,00	1,10
Frankreich	242.460,00	1,21
Großbritannien	215.172,41	1,07
Israel	189.340,43	0,94
Niederlande	275.750,00	1,38
Norwegen	359.349,76	1,79
Schweden	289.222,91	1,44
Schweiz	243.720,67	1,22
USA	904.066,43	4,51
2. Anleihen	5.585.923,98	27,88
< 1 Jahr	1.309.398,65	6,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	429.848,00	2,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.270.590,84	6,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	978.890,23	4,89
>= 10 Jahre	1.597.196,26	7,97
3. Zertifikate	736.920,00	3,68
EUR	736.920,00	3,68
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	983.927,40	4,91
CHF	267.227,90	1,33
EUR	716.699,50	3,58
5. Schuldscheindarlehen	251.070,00	1,25

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Investmentanteile	297.535,00	1,48
EUR	297.535,00	1,48
7. Bankguthaben	1.243.422,08	6,21
8. Sonstige Vermögensgegenstände	174.177,95	0,87
II. Verbindlichkeiten	-99.491,89	-0,50
III. Fondsvermögen	20.037.443,14	100,00

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.468.265,00	92,17
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.843.421,55	84,06
Aktien							EUR	10.756.458,62	53,68
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	15.000	0	0	CAD 22,920	238.237,13	1,19
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	4.000	0	0	CAD 66,000	182.939,51	0,91
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA74051D1042		STK	75.000	75.000	0	CAD 1,870	97.186,61	0,49
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.000	1.000	0	CHF 264,900	243.720,67	1,22
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	8.000	4.000	0	EUR 40,890	327.120,00	1,63
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	5.000	0	EUR 64,120	641.200,00	3,20
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.300	0	0	EUR 64,690	213.477,00	1,07
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	30.000	0	0	EUR 5,322	159.660,00	0,80
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.000	0	0	EUR 117,700	117.700,00	0,59
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	5.000	0	EUR 45,400	227.000,00	1,13
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.500	0	0	EUR 45,620	250.910,00	1,25
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.000	0	0	EUR 80,820	242.460,00	1,21
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	10.000	0	0	EUR 6,871	68.710,00	0,34
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 14,580	145.800,00	0,73
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000	5.000	0	EUR 30,645	459.675,00	2,29
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	20.000	0	30.000	EUR 15,394	307.880,00	1,54
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	2.000	0	0	EUR 32,350	64.700,00	0,32
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.500	0	0	EUR 40,720	101.800,00	0,51
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	30.000	0	0	EUR 8,919	267.570,00	1,34
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	25.000	10.000	0	EUR 6,360	159.000,00	0,79
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNKO13		STK	20.000	0	0	EUR 22,650	453.000,00	2,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	5.000	3.000	EUR 42,895	214.475,00	1,07
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	10.000	0	0	EUR 24,770	247.700,00	1,24
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	10.200	0	0	EUR 6,090	62.118,00	0,31
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000	2.000	0	EUR 66,320	397.920,00	1,99
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	50.000	0	0	EUR 1,131	56.550,00	0,28
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	2.500	2.500	0	EUR 84,000	210.000,00	1,05
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000	0	0	EUR 16,512	165.120,00	0,82

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				
K+S AG	DE000KSAG888		STK		35.000	20.000	0	EUR	12,715	445.025,00	2,22
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK		2.160	2.160	0	EUR	55,450	119.772,00	0,60
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK		5.000	0	0	EUR	11,575	57.875,00	0,29
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK		5.000	0	12.000	EUR	10,000	50.000,00	0,25
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK		10.000	0	0	EUR	12,640	126.400,00	0,63
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK		20.000	20.000	0	EUR	15,400	308.000,00	1,54
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK		15.000	0	0	EUR	4,356	65.340,00	0,33
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK		20.000	20.000	0	EUR	11,055	221.100,00	1,10
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK		20.000	0	0	EUR	14,110	282.200,00	1,41
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK		15.000	15.000	0	EUR	10,665	159.975,00	0,80
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK		5.000	5.000	0	EUR	55,150	275.750,00	1,38
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK		6.000	0	0	EUR	37,800	226.800,00	1,13
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK		3.000	0	0	GBP	63,440	215.172,41	1,07
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK		30.000	0	0	HKD	39,150	137.440,76	0,69
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK		50.000	50.000	0	NOK	32,000	161.550,89	0,81
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK		5.000	0	0	NOK	391,800	197.798,87	0,99
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK		8.000	0	0	SEK	190,840	142.443,16	0,71
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK		20.000	0	20.000	SEK	78,660	146.779,75	0,73
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK		3.000	0	0	USD	70,610	194.321,62	0,97
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK		35.000	0	0	USD	8,940	287.037,89	1,43
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		2.500	0	0	USD	145,420	333.501,51	1,66
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK		3.000	3.000	0	USD	27,935	76.878,27	0,38
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK		30.000	20.000	0	USD	6,880	189.340,43	0,94
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK		187	188	1	USD	71,860	12.327,14	0,06
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	4.366.115,53	21,79	
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR		200	0	0	%	107,675	215.350,00	1,07
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR		400	0	0	%	69,530	278.120,00	1,39
10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 2012(22/42)	XS0802638642		EUR		100	0	0	%	126,507	126.507,00	0,63
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR		125	0	0	%	104,782	130.977,50	0,65
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/27)	XS1626771791		EUR		100	0	0	%	98,901	98.901,00	0,49
9,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Obl. 2016(21/26)	XS1512736379		EUR		100	0	0	%	100,163	100.163,00	0,50
0,3680 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR		200	0	0	%	68,567	137.134,00	0,68
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schv.A.N317 v.03(23)	DE0001611044		EUR		200	0	0	%	111,820	223.640,00	1,12

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0	%	106,326	212.652,00	1,06
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		EUR	150	0	0	%	106,192	159.288,00	0,79
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	200	0	0	%	119,665	239.330,00	1,19
8,2500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171		EUR	200	0	0	%	109,252	218.504,00	1,09
1,7870 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	200	0	0	%	95,865	191.730,00	0,96
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	100	0	0	%	104,373	104.373,00	0,52
1,7240 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2006(16/Und.)	FR0010397885		EUR	200	0	0	%	92,927	185.854,00	0,93
6,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS v.10(20)	XS0520938647		EUR	100	100	0	%	102,554	102.554,00	0,51
2,6870 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	350	0	0	%	74,413	260.445,50	1,30
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR	200	0	0	%	121,474	242.948,00	1,21
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	200	0	0	%	105,672	211.344,00	1,05
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200	200	0	%	110,000	220.000,00	1,10
1,6250 % Deutsche Bank AG, London Br. NK-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1190630357		NOK	1.500	0	0	%	99,687	150.979,91	0,75
6,0000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USC10602AY36		USD	100	0	0	%	99,750	91.505,37	0,46
4,5000 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S	USU31436AH86		USD	100	0	0	%	104,967	96.291,17	0,48
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	200	0	0	%	92,194	169.147,78	0,84
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640		USD	200	200	0	%	108,125	198.376,30	0,99
Zertifikate							EUR	736.920,00	3,68	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0	EUR	43,304	433.040,00	2,16
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	4.000	0	0	EUR	75,970	303.880,00	1,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	983.927,40	4,91	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000	0	1.000	CHF	290,450	267.227,90	1,33
0,3900 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	450	0	0	%	73,185	329.332,50	1,64
2,1020 % DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	DE0009078337		EUR	300	0	0	%	99,920	299.760,00	1,50
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	100	0	0	%	87,607	87.607,00	0,44

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.182.013,95	5,90
Aktien							EUR	107.500,00	0,54
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8		STK	5.000	5.000	0	EUR 21,500	107.500,00	0,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.074.513,95	5,36
5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	200	200	0	% 109,974	219.948,00	1,10
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	10	0	0	% 2,060	170,24	0,00
0,0000 % MIFA Mitteldeut. Fahrradw. AG Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X25B5		EUR	100	0	0	% 2,411	2.411,00	0,01
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	100	0	0	% 102,669	102.669,00	0,51
1,9880 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(18/23)	XS1824425265		EUR	200	0	0	% 97,331	194.662,00	0,97
4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S	US05578UAE47		USD	200	0	0	% 108,564	199.181,73	0,99
7,7500 % Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2017(23/Und.) Reg.S	USG84228CX43		USD	200	0	0	% 108,000	198.146,96	0,99
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	200	0	0	% 85,750	157.325,02	0,79
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	145.294,50	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	145.294,50	0,73
3,6860 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	XS0264129510		EUR	150	0	0	% 96,863	145.294,50	0,73
Investmentanteile							EUR	297.535,00	1,48
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	297.535,00	1,48
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	10.000	0	0	EUR 18,388	183.880,00	0,92
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260		ANT	1.500	0	0	EUR 75,770	113.655,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.468.265,00	92,17

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Schuldscheindarlehen							EUR	251.070,00	1,25	
5,8200 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.SSD 11/19	XFA00A015347		EUR	250	250	0	%	100,428	251.070,00	1,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.243.422,08	6,21	
Bankguthaben							EUR	1.243.422,08	6,21	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	566.366,21			%	100,000	566.366,21	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	4.467,53			%	100,000	598,39	0,00
			GBP	5.860,78			%	100,000	6.626,09	0,03
			NOK	1.373.007,87			%	100,000	138.631,65	0,69
			SEK	84.529,52			%	100,000	7.886,61	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	310.164,80			%	100,000	191.945,54	0,96
			CAD	3.713,53			%	100,000	2.573,30	0,01
			CHF	20.087,68			%	100,000	18.481,63	0,09
			HKD	155.639,32			%	100,000	18.213,02	0,09
			USD	318.417,82			%	100,000	292.099,64	1,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	174.177,95	0,87	
Zinsansprüche			EUR	137.553,03					137.553,03	0,69
Dividendenansprüche			EUR	1.628,29					1.628,29	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	34.996,63					34.996,63	0,17

**Jahresbericht
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-99.491,89	-0,50
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-173,78				-173,78	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-88.333,46				-88.333,46	-0,44
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.954,65				-5.954,65	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.400,00				-4.400,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-630,00				-630,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	20.037.443,14	100,00 1)
Anteilwert			EUR					73,38	
Ausgabepreis			EUR					76,32	
Anteile im Umlauf			STK					273.053	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
AUD	(AUD)	1,6159000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4431000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5455000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	150	150	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	5.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	5.000	5.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	2.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	0	15.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	2.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	4.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	50.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	2.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	10.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.000	1.000	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	0	1.500	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	4.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	5.000	5.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	4.000	
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794	STK	0	60.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	5.000	

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)	XS1709545641	EUR	0	100	
--	--------------	-----	---	-----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	0	100	
2,5000 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1212469966	EUR	0	160	

Jahresbericht
Goyer & Göppel Smart Select Universal

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
SKW Stahl-Metallurgie Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000SKWM021	STK	0	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,4040 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2007(14/19)	XS0284386306	EUR	0	200	
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	0	100	
3,5960 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	XS0263719295	EUR	0	100	

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.

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	217.991,92	0,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	103.545,57	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	119.428,40	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	148.698,33	0,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.094,00	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-33.145,51	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.576,79	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	543.035,92	1,99
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-340.790,07	-1,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-340.790,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.162,12	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.703,80	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-975,49	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.824,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.255,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.406,20		
Summe der Aufwendungen		EUR	-374.631,20	-1,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	168.404,72	0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.381.067,94	5,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-230.270,49	-0,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.150.797,45	4,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.319.202,17	4,84

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-343.064,45	-1,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.459.678,53	-5,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.802.742,98	-6,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-483.540,81	-1,77

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.944.763,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-445.545,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	784.493,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.230.038,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	21.765,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-483.540,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-343.064,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.459.678,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	20.037.443,14

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.319.202,17	4,84	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	1.319.202,17	4,84	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	273.285	EUR	18.694.225,35	EUR 68,41
2016/2017	Stück	283.415	EUR	21.777.561,57	EUR 76,84
2017/2018	Stück	279.159	EUR	20.944.763,67	EUR 75,03
2018/2019	Stück	273.053	EUR	20.037.443,14	EUR 73,38

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.01.2010 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		1,24 %
größter potenzieller Risikobetrag		1,78 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,59 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global (Traded) (FactSet: JPM00004)		20,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)		80,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	73,38
Ausgabepreis	EUR	76,32
Anteile im Umlauf	STK	273.053

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1,87 %

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 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

Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	0,650
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260	0,250

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	14.690,49
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Goyer & Göppel Smart Select Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Goyer & Göppel Smart Select Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

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: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratung und Vertrieb

Bankhaus Goyer & Göppel KG

Hausanschrift:

ABC-Straße 10
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 35 10 88-0

Telefax: 040 / 35 10 88-88

www.gobank.de

4. Anlageausschuss

Frank Göppel,

Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Björn Göppel,

Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Andreas Nowatzki,

Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Stephan Schoeneich,

Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg

Prof. Dr. Henrik Schütt,

Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin, Berlin

WKN / ISIN: A0Q86D / DE000A0Q86D9