

Suchen

Name	Bereich	Information	V.-Datum
Universal-Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung Frankfurt am Main	Kapitalmarkt	Jahresbericht Selection Rendite Plus - V;Selection Rendite Plus - I;Selection Rendite Plus - R DE000A2JQLD2; DE0002605037; DE000A2H7NQ9	26.07.2019



Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Frankfurt am Main

Jahresbericht

Selection Rendite Plus

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wertpapieren zusammen. Der Fonds wird als „gemischtes Portfolio“ aus Aktien und Anleihen geführt, wobei mehr als 35% des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen der Aussteller Bundesrepublik Deutschland, Europäische Union, Großbritannien, Japan und Vereinigte Staaten von Amerika angelegt werden dürfen. Bei der Auswahl der Titel erfolgt ein christlich-ethisches Nachhaltigkeits-Screening. Hierbei werden auf Basis von Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (weltweite Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und definierten Vorgaben Ausschlusskriterien formuliert. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Vorgaben des im Bereich nachhaltiges Investieren anerkannten IMUG (Institut für Markt-Umwelt-Gesellschaft). Diese Vorgaben werden auf ein breites Universum von Wertpapieren, vor allem von Unternehmen, deren Titel an großen europäischen Börsen gehandelt werden, angewandt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2019		31.03.2018	
		% Anteil		% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	7.535.310,90	45,01	6.126.870,87	46,71
Aktien	8.039.830,62	48,03	4.947.979,02	37,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere	465.795,61	2,78	-17.900,00	-0,14
Derivate	-35.416,46	-0,21	-41.295,75	-0,31
Bankguthaben	713.094,67	4,26	2.077.084,85	15,83
Zins- und Dividendenansprüche	79.652,09	0,48	64.591,51	0,49
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.209,29	-0,35	-39.448,38	-0,30
Fondsvermögen	16.740.058,14	100,00	13.117.882,12	100,00

Das Jahr 2018 war von zwei geopolitischen Ereignissen geprägt. In Europa verunsicherte die anhaltende Diskussion um die konkrete Ausgestaltung des „Brexit“ Investoren und Realwirtschaft. Der britischen Regierung um Theresa May gelang es im Zeitablauf zunehmend weniger, ein ökonomisch tragbares Konzept eines Ausstiegs zu vermitteln, geschwiege denn den mit der EU ausgehandelten Ausstiegsvertrag durch das Unterhaus zu bringen. Dies führte zu teilweise dubiosen Auswirkungen auf die einzelnen Volkswirtschaften in Europa. Im Vorgriff auf einen möglichen Ausstieg zogen die Exporte nach UK stärker als erwartet an.

Im internationalen Kontext stand das neue amerikanische Selbstbewusstsein und das von Donald Trump ausgerufene Motto „America First“ im Vordergrund. In den Vereinigten Staaten wurde das Zeitalter der Multilateralität und globaler Handelsvereinbarungen ersetzt durch eine an nationalen Interessen orientierte (Handels-)Politik. Die Androhung immer neuer Handelszölle seitens der USA hatte dabei insbesondere auf die exportorientierten Volkswirtschaften wie China, Japan und Deutschland dämpfende Auswirkungen. Als Nettoimporteur profitierten die Vereinigten Staaten von dieser neuen Sichtweise. Zusammen mit klaren Steuersenkungen wurde das amerikanische Wachstum in der ersten Jahreshälfte weiter angefacht.

Das hohe Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig hoher Kapazitätsauslastung führte zu einer anhaltend restriktiven Zinspolitik der FED. Im 4. Quartal zeigten sich aber selbst in den USA erste restriktive Wirkungen der konfliktären Handelspolitik, und die FED änderte mit hoher Geschwindigkeit den Fokus ihrer Zinspolitik.

Im Kalenderjahr 2018 wurde im Fonds eine Aktienquote von in Schnitt etwa 45%gefahren. Die Rentenquote wurde von rund47%% nur leicht auf ca. 46,5% reduziert. Im 1. Quartal 2018 wurde die Aktienquote aufgrund der geringeren Visibilität der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung auf ca. 38% reduziert.

Im Bereich der Selektion wurde insbesondere die Gewichtung im Bereich der Finanzen deutlich von ca. 35% auf ca. 17% reduziert (hier insbesondere Banken). Trotz der schwächeren Konjunkturdaten wurde der Technologiesektor erneut verstärkt. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine Energie und Rohstofftitel gehalten, was primär auf den angewandten Nachhaltigkeitsfilter zurückzuführen ist. Konsumgüter, Nahrungsmittel und Werte aus dem Gesundheitssektor wurden deutlich höher gewichtet.

Der Rentenmarkt war in 2018 von einigen Schwankungen und Verzerrungen geprägt. Dabei waren insbesondre Bundesanleihen sehr

gefragt. Die Rendite 10-jähriger Anleihen fiel bis zum Jahresende auf 0,24 Prozent; sie notierten am 29. März 2019 sogar bei -0,07 Prozent. Hintergrund dieser Entwicklung waren im Verlauf des Jahres vor allem eine schwächere Konjunkturentwicklung sowie die Sorgen um die Haushaltsentwicklung in Italien. So kam es am Markt für europäische Staatsanleihen zu einer uneinheitlichen Entwicklung. Auch bei den Unternehmensanleihen sind die Zinsaufschläge über alle Ratingklassen insbesondere im 4. Quartal des Jahres deutlich angestiegen. Zum einen hat hier die Drosselung des Anleiheankaufprogramms der EZB die Nachfrage aus dem Markt genommen und zum anderen hat die Risikoaversion am Kapitalmarkt angesichts der politischen Sorgen zugenommen. Innerhalb der verschiedenen Rentensegmente wurde der Anteil an Unternehmensanleihen weiter deutlich ausgebaut und die Quote in Pfandbriefen auf nahezu 0% abgesenkt. Vor dem Hintergrund der anhaltend niedrigen Renditen wurde die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenanteils mit 6,5 Jahren nur geringfügig um 0,3 Jahre reduziert. Das durchschnittliche Rating im Fonds beläuft sich weiterhin auf BBB+ und weist damit nach wie vor eine zufriedenstellende durchschnittliche Bonität auf. Schwerpunkt des Rentenanteils sind mit knapp 86,9 % Unternehmensanleihen. Der Rest ist mit knapp 13,1 % in Staatsanleihen investiert.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterliegt im Wesentlichen den folgenden Risiken.

Marktpreisrisiko: Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko.

Bonitätsrisiken: Aufgrund der ausgewählten Einzelanleihen mit einer breiten Streuung über verschiedene Emittenten sind die Risiken nach Einschätzung des Anlageberaters als durchschnittlich einzustufen. Non-Investmentgrade ist aufgrund der Anlagerichtlinien nicht zulässig. Nur ca. 8% der Anleihen haben kein Rating.

Zinsänderungsrisiko: Per 30.03.2019 liegt die durchschnittliche Restlaufzeit bei 6,54 Jahren und ist somit im Vergleich zum Vorjahr mit 6,85 Jahren leicht gefallen. Das Zinsänderungsrisiko wird nach Einschätzung des Anlagerberaters als durchschnittlich erachtet.

Währungsrisiko: Ein Währungsrisiko besteht hinsichtlich des Engagements in Aktien und Unternehmensanleihen außerhalb des Euroraumes. Der Fremdwährungsanteil lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 14%. Hiervon stellen die Schweiz und die USA mit jeweils gut 5% den Löwenanteil an Fremdwährungen.

Liquiditätsrisiken: Aufgrund der Größe der Euro-Rentenmärkte und der überwiegenden Konzentration auf globale Aktienanlagen sowie angesichts der hohen Zahl der Marktteilnehmer bestehen nur geringe Liquiditätsrisiken. Bei den verwendeten Produkten ist davon auszugehen, dass die gehaltenen Wertpapiere mindestens börsentäglich zu einem angemessenen Preis gehandelt werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹

Anteilklasse I: +3,74 % (1. April 2018 bis 31. März 2019)

Anteilklasse R: +3,03 % (1. April 2018 bis 31. März 2019)

Anteilklasse V: +1,35 % (1. März 2019 bis 31. März 2019)

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 31.03.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	16.798.267,43	100,35
1. Aktien	8.039.830,62	48,03
Belgien	336.420,00	2,01
Bundesrep. Deutschland	4.284.438,90	25,59
Frankreich	661.980,00	3,95
Großbritannien	109.287,21	0,65
Irland	119.400,00	0,71
Italien	157.500,00	0,94
Niederlande	485.250,00	2,90
Norwegen	270.660,94	1,62
Österreich	72.068,69	0,43
Schweiz	597.281,10	3,57
USA	945.543,78	5,65
2. Anleihen	7.535.310,90	45,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	919.273,32	5,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.378.641,32	8,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.598.084,41	27,47
>= 10 Jahre	639.311,85	3,82
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	465.795,61	2,78
CHF	245.371,61	1,47
EUR	220.424,00	1,32
4. Derivate	-35.416,46	-0,21
5. Bankguthaben	713.094,67	4,26
6. Sonstige Vermögensgegenstände	79.652,09	0,48

II. Verbindlichkeiten	-58.209,29	-0,35
III. Fondsvermögen	16.740.058,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

	Stück bzw. Anteil bzw.		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Gattungsbezeichnung ISIN Markt	Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	im Berichtszeitraum		Kurs		Kurswert in EUR	% desFonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR		16.040.937,13	95,82
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		14.759.381,73	88,17
Aktien					EUR		7.893.177,72	47,15
ams AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000A18XM4	STK	3.000	7.800	4.800	CHF	26,860	72.068,69	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 CH0038863350	STK	3.000	4.000	3.000	CHF	94,900	254.628,39	1,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 CH0012005267	STK	4.000	3.800	0	CHF	95,780	342.652,71	2,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	3.000	2.600	1.100	EUR	198,280	594.840,00	3,55
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. BE0974293251	STK	4.500	6.500	2.000	EUR	74,760	336.420,00	2,01
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 NL0012866412	STK	15.000	56.000	41.000	EUR	23,720	355.800,00	2,13
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005439004	STK	2.000	3.200	1.200	EUR	134,200	268.400,00	1,60
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber- Aktien o.N. DE0005470306	STK	2.500	3.500	1.000	EUR	42,240	105.600,00	0,63
Daimler AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	8.000	7.500	1.000	EUR	52,250	418.000,00	2,50
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05 IT0005252207	STK	18.000	6.000	0	EUR	8,750	157.500,00	0,94
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. DE0005140008	STK	100	15.000	15.000	EUR	7,260	726,00	0,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	20.000	27.000	15.000	EUR	14,795	295.900,00	1,77
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	15.000	22.000	7.000	EUR	9,912	148.680,00	0,89
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005772206	STK	1.500	1.500	0	EUR	61,500	92.250,00	0,55
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	STK	2.600	0	0	EUR	128,000	332.800,00	1,99
Kering S.A. Actions Port. EO 4 FR0000121485	STK	600	600	0	EUR	511,200	306.720,00	1,83
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125 IE0004906560	STK	1.200	1.200	0	EUR	99,500	119.400,00	0,71
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006335003	STK	3.500	4.000	500	EUR	78,550	274.925,00	1,64
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006632003	STK	300	2.900	4.350	EUR	81,150	24.345,00	0,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026	STK	2.200	1.200	0	EUR	211,000	464.200,00	2,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 FR0000120578	STK	3.000	3.300	2.000	EUR	78,740	236.220,00	1,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	3.100	1.350	1.000	EUR	103,000	319.300,00	1,91
Scout24 AG Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	2.000	2.000	0	EUR	46,160	92.320,00	0,55
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007568578	STK	10.000	10.000	0	EUR	9,860	98.600,00	0,59
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775 FR0000054470	STK	1.500	5.500	4.000	EUR	79,360	119.040,00	0,71
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16 NL0000009355	STK	2.500	2.500	0	EUR	51,780	129.450,00	0,77
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007472060	STK	4.500	10.000	9.000	EUR	111,700	502.650,00	3,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000	0	EUR	34,750	104.250,00	0,62

DE000ZAL1111									
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 GB0002374006	STK	3.000	3.000	0	GBP	31,380	109.287,21	0,65	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20 NO0010081235	STK	450.000	450.000	0	NOK	5,815	270.660,94	1,62	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045	STK	3.000	3.000	0	USD	117,940	315.150,98	1,88	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N. US60937P1066	STK	1.500	4.700	3.200	USD	147,020	196.428,25	1,17	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 US67066G1040	STK	1.500	1.500	0	USD	179,560	239.903,80	1,43	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001 US92343E1029	STK	1.200	2.600	1.400	USD	181,560	194.060,75	1,16	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		6.400.408,40	38,23	
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27) XS1843443190	EUR	200	200	0	%	101,328	202.656,00	1,21	
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium- Term Notes 19(19/24) XS1936308391	EUR	100	100	0	%	104,152	104.152,00	0,62	
1,5000 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/24) XS1449707055	EUR	100	0	0	%	101,450	101.450,00	0,61	
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO- Medium-Term Nts 2014(24) XS1111428402	EUR	100	0	0	%	104,906	104.906,00	0,63	
2,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO- Med.-Term Notes 2015(44/45) XS1203860934	EUR	100	0	0	%	82,908	82.908,00	0,50	
2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO- Notes 2014(14/24) XS1114434167	EUR	100	0	0	%	102,077	102.077,00	0,61	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(23) DE000A169NB4	EUR	100	0	0	%	101,879	101.879,00	0,61	
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25) DE000A2DADM7	EUR	100	0	0	%	100,841	100.841,00	0,60	
1,7500 % Emirates NBD PJSC EO- Medium-Term Notes 2015(22) XS1207079499	EUR	200	0	0	%	102,668	205.336,00	1,23	
1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. EO- Med.-Term Notes 2018(18/26) XS1750986744	EUR	400	200	0	%	100,665	402.660,00	2,41	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO- Notes 2017(17/24) XS1651444140	EUR	200	0	0	%	97,898	195.796,00	1,17	
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028) XS1396285279	EUR	100	100	0	%	103,155	103.155,00	0,62	
0,3750 % Evonik Finance B.V. EO- Medium-Term Nts 2016(16/24) DE000A185QA5	EUR	200	0	0	%	100,037	200.074,00	1,20	
0,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(31) FI4000148630	EUR	100	0	0	%	104,273	104.273,00	0,62	
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25) XS1612542826	EUR	200	0	0	%	97,002	194.004,00	1,16	
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24) XS1623615546	EUR	100	0	0	%	100,248	100.248,00	0,60	
1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S XS1577951129	EUR	400	200	0	%	100,470	401.880,00	2,40	
1,3750 % Grand City Properties S.A. EO- Med.-Term Notes 2017(17/26) XS1654229373	EUR	200	200	0	%	98,922	197.844,00	1,18	
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium- Term Notes 2017(29) XS1685542497	EUR	150	0	0	%	100,061	150.091,50	0,90	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21) IT0005216491	EUR	200	0	0	%	98,932	197.864,32	1,18	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	EUR	200	200	0	%	96,614	193.228,82	1,15	

IT0005215246									
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24) DE000A19HCW0	EUR	100	0	0	%	100,936	100.936,00	0,60	
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) XS1539114287	EUR	200	0	0	%	100,714	201.428,00	1,20	
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21) XS1139091372	EUR	200	0	0	%	102,150	204.300,00	1,22	
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25) XS1567174286	EUR	100	0	0	%	103,278	103.278,00	0,62	
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024) XS1625975153	EUR	200	0	0	%	102,149	204.297,00	1,22	
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S XS1220886938	EUR	100	0	0	%	101,569	101.569,00	0,61	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30) ES00000127A2	EUR	100	0	0	%	107,355	107.354,85	0,64	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) ES00000128H5	EUR	300	0	0	%	104,347	313.040,91	1,87	
1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27) XS1756296965	EUR	200	200	0	%	102,322	204.644,00	1,22	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24) XS1405775708	EUR	100	0	0	%	100,969	100.969,00	0,60	
1,0000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) FR0013405032	EUR	200	200	0	%	100,738	201.476,00	1,20	
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) XS1769090728	EUR	200	0	0	%	101,958	203.916,00	1,22	
0,8750 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24) FR0013282571	EUR	200	0	0	%	101,054	202.108,00	1,21	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) XS1206541366	EUR	200	200	0	%	94,428	188.856,00	1,13	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.) XS1629774230	EUR	100	0	0	%	95,250	95.250,00	0,57	
2,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22) XS0823975585	EUR	100	0	0	%	105,330	105.330,00	0,63	
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23) DE000A18V146	EUR	200	0	0	%	107,166	214.332,00	1,28	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		465.795,61	2,78	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. CH0012032048	STK	1.000	1.000	0	CHF	274,350	245.371,61	1,47	
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25) DE000A19W2L5	EUR	200	200	0	%	66,156	132.312,00	0,79	
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24) XS1731596257	EUR	100	100	0	%	88,112	88.112,00	0,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		1.281.555,40	7,66	
Aktien					EUR		146.652,90	0,88	
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006069008	STK	600	0	0	EUR	62,000	37.200,00	0,22	
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005297204	STK	763	0	0	EUR	48,300	36.852,90	0,22	
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N. DE0002457512	STK	3.000	3.000	0	EUR	24,200	72.600,00	0,43	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		1.134.902,50	6,78	
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27) XS1196503137	EUR	100	0	0	%	105,380	105.380,00	0,63	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23) XS1492691008	EUR	150	0	0	%	100,815	151.222,50	0,90	

1,7000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/22) XS1255436005	EUR	200	0	0	%	104,309	208.618,00	1,25
6,1250 % ENTEGA Netz AG Anleihe v.2011(2041) XS0612879576	EUR	100	0	0	%	155,920	155.920,00	0,93
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21) DE000A1ZSAF4	EUR	100	0	0	%	103,155	103.155,00	0,62
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24) XS1405782407	EUR	200	200	0	%	102,111	204.222,00	1,22
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) XS1198102052	EUR	100	0	0	%	102,764	102.764,00	0,61
2,2500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2017(17/24) XS1533928971	EUR	100	0	0	%	103,621	103.621,00	0,62
Summe Wertpapiervermögen					EUR		16.040.937,13	95,82
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		-35.416,46	-0,21
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR		-11.920,00	-0,07
Wertpapier-Optionsrechte					EUR		-11.920,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien					EUR		-11.920,00	-0,07
WIRECARD AG PUT 18.04.19 BP 120,00 EUREX 185	STK	-1.000			EUR	11,920	-11.920,00	-0,07
Aktienindex-Derivate					EUR		-6.950,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		-6.950,00	-0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.19 EUREX 185	EUR	Anzahl -2					-6.950,00	-0,04
Zins-Derivate					EUR		-21.000,00	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte					EUR		-21.000,00	-0,13
FUTURE EURO-BUND 06.19 EUREX 185	EUR	-1.000.000					-21.000,00	-0,13
Devisen-Derivate					EUR		4.453,54	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Währungsterminkontrakte					EUR		4.453,54	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.19 CME 352	USD	-1.250.000			USD	1,130	4.453,54	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		713.094,67	4,26
Bankguthaben					EUR		713.094,67	4,26
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)								
Guthaben in Fondswährung								
	EUR	634.917,94			%	100,000	634.917,94	3,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	GBP	5,86			%	100,000	6,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	USD	56.381,92			%	100,000	50.219,93	0,30
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG								
Guthaben in Fondswährung								
	EUR	27.950,00			%	100,000	27.950,00	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		79.652,09	0,48
Zinsansprüche	EUR	47.561,74					47.561,74	0,28
Dividendenansprüche	EUR	14.908,99					14.908,99	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	17.181,36					17.181,36	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-5.956,62	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	USD	-6.687,50			%	100,000	-5.956,62	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-52.252,67	-0,31
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-43,08					-43,08	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-44.735,53					-44.735,53	-0,27
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.234,06					-2.234,06	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-4.587,22					-4.587,22	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-652,78					-652,78	0,00

Fondsvermögen	EUR	16.740.058,14	100,00 1)
Selection Rendite Plus Anteilklasse I			
Anteilwert	EUR	38,56	
Ausgabepreis	EUR	39,72	
Rücknahmepreis	EUR	38,56	
Anzahl Anteile	STK	320.213	
Selection Rendite Plus Anteilklasse R			
Anteilwert	EUR	101,52	
Ausgabepreis	EUR	104,57	
Rücknahmepreis	EUR	101,52	
Anzahl Anteile	STK	35.025	
Selection Rendite Plus Anteilklasse V			
Anteilwert	EUR	101,35	
Ausgabepreis	EUR	104,39	
Rücknahmepreis	EUR	101,35	
Anzahl Anteile	STK	8.260	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019			
CHF	(CHF)	1,1181000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8614000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6680000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1227000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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

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

		Stück bzw.Anteile	Käufe	Verkäufe	Volumen
Gattungsbezeichnung	ISIN	Whg. in 1.000	bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	5.500	5.500	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	2.100	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	500	500	
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	STK	39.000	39.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	455	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	4.000	6.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	500	500	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	5.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	2.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.500	4.000	
Burelle S.A. Actions Nom. EO 15	FR0000061137	STK	25	25	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	2.000	2.600	
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	STK	0	250	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	1.000	
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	STK	2.000	2.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.000	5.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	12.500	18.500	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	200	3.000	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	DE0005659700	STK	1.300	1.300	

Inhaber-Aktien o.N.				
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	750	1.250
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	15.000	15.000
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	0	15.000
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	1.100
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	17.500	28.500
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	19.000
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	0	20.000
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	1.500	1.500
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	1.000	1.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	2.000	2.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	2.000	4.200
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	200
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	750	750
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	100	100
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	1.000	1.000
Nireus S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS234003002	STK	0	40.000
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	1.000	1.000
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	8.500	8.500
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	0	300
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	11.000
Steinhoff Internatl Hldgs N.V. Aandelen op naam EO -,50	NL0011375019	STK	900.000	900.000
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	2.000	2.000
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	0	5.000
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	50.000	50.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	0	1.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	25.000
Verzinsliche Wertpapiere				
2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	BE6258027729	EUR	0	100
1,1250 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(19/19)	XS1069539374	EUR	0	100
1,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0854400800	EUR	0	100
3,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011261924	EUR	0	87
2,1250 % Gemeindeverbund Stockholm EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0827816926	EUR	0	100
4,2500 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Bonds 2006(21)	XS0250729109	EUR	0	100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-	DE000A0JK2A8	STK	0	4.000

Aktien o.N.				
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BE Semiconductor Inds N.V.	NL0000339760	STK	2.000	4.000
Aandelen op Naam EO-,01				
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien	DE0006229107	STK	1.000	2.500
o.N.				
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen				
Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): DAX		EUR		29.491,99
PERFORMANCE-INDEX, MDAX				
PERFORMANCE-INDEX, STXE				
600 BASIC RES.PR.EUR, STXE				
600 OIL+GAS PR.EUR)				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): DAX		EUR		390.640,74
PERFORMANCE-INDEX, MDAX				
PERFORMANCE-INDEX)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 8,5-		EUR		747,06
10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 8,5-		EUR		6.293,55
10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-				
BUND)				
Währungsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CROSS RATE		EUR		43.308,34
EO/DL)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen				
(Put):				
(Basiswert(e): DEUTSCHE BANK		EUR		154,82
AG NA O.N., SANOFI SA				
INHABER EO 2, WIRECARD AG)				

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
Selection Rendite Plus Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	108.983,09	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	74.194,85	0,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11.791,46	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	79.673,19	0,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.685,39	0,01
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	-16.347,46	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.959,26	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	143,57	0,00
Summe der Erträge	EUR	256.164,83	0,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-123.948,95	-0,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-123.948,95	

- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.951,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.646,68
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-7.495,30
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.038,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.456,66		
Summe der Aufwendungen			EUR	-144.052,75
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	112.112,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.310.099,37
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.290.531,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	19.567,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	131.679,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	380.701,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-68.049,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	312.652,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	444.332,01

Entwicklung des Sondervermögens

				2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	11.147.219,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-122.772,04
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	892.539,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.152.725,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-260.186,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-14.140,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	444.332,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	380.701,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-68.049,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	12.347.177,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.505.784,50		7,83
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.804.361,71		5,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	131.679,93		0,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	569.742,86		1,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.390.507,82		7,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	538.431,15		1,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.852.076,67		5,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	115.276,68		0,36
1. Endausschüttung	EUR	115.276,68		0,36

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	UmlaufendeAnteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögenam Ende des Geschäftsjahres		Anteilwertam Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	221.543	EUR	7.924.649,07	EUR	35,77
2016/2017	Stück	235.392	EUR	8.674.137,22	EUR	36,85
2017/2018	Stück	296.738	EUR	11.147.219,44	EUR	37,57
2018/2019	Stück	320.213	EUR	12.347.177,85	EUR	38,56

Jahresbericht
Selection Rendite Plus Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	31.359,01	0,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	21.319,64	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.404,19	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	23.004,85	0,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	777,00	0,02
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	-4.703,85	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.415,65	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR	41,53	0,00
Summe der Erträge	EUR	73.786,72	2,11
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.278,24	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51.278,24	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.841,72	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.223,57	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.317,69	-0,32
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.475,54	
- Sonstige Kosten	EUR	-842,15	
Summe der Aufwendungen	EUR	-65.664,19	-1,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.122,53	0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	668.252,98	19,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-662.386,55	-18,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.866,43	0,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.988,96	0,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	179.330,55	5,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-113.032,24	-3,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.298,31	1,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	80.287,27	2,30

Entwicklung des Sondervermögens

				2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR		1.970.662,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		1.503.115,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.517.720,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.605,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.666,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	80.287,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	179.330,55		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-113.032,24		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.555.731,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		194.400,53	5,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		15.308,91	0,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		13.988,96	0,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		165.102,66	4,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		185.994,48	5,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		185.994,48	5,32
III. Gesamtausschüttung	EUR		8.406,05	0,24
1. Endausschüttung	EUR		8.406,05	0,24

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

	UmlaufendeAnteile am		Fondsvermögenam		Anteilwertam
Geschäftsjahr	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	20.000	EUR	1.970.662,68	EUR 98,53
2018/2019	Stück	35.025	EUR	3.555.731,75	EUR 101,52

*) Auflagedatum 05.02.2018

Jahresbericht
Selection Rendite Plus Anteilklasse V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2019 bis zum 31.03.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	955,98	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	67,67	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	438,58	0,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2,57	0,00
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-145,09	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.319,71	0,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-348,29	-0,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-348,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11,92	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6,60	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-830,97	-0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-829,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.197,77	-0,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	121,94	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.494,63	0,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.045,25	-1,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.550,62	-0,55
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-4.428,68	-0,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	8.529,35	1,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.245,07	-0,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	5.284,28	0,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	855,60	0,10

Entwicklung des Sondervermögens

			2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	832.444,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	837.517,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.072,50	

4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.848,44
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	855,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.529,35		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.245,07		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	837.148,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	507,82	0,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.428,68	-0,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.936,50	0,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	507,82	0,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	507,82	0,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	UmlaufendeAnteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögenam Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwertam Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2019 *)	Stück8.260	EUR837.148,54	EUR101,35

*) Auflagedatum 01.03.2019

Jahresbericht
Selection Rendite Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

	insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR140.342,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR96.470,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR15.263,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR103.116,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR3.464,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und - Pensionsgeschäften	EUR0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR-21.051,31
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR-6.520,00
11. Sonstige Erträge	EUR185,10
Summe der Erträge	EUR331.271,26
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR-12,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR-175.575,48
- Verwaltungsvergütung	EUR-175.575,48
- Beratungsvergütung	EUR0,00
- Asset Management Gebühr	EUR0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR-8.805,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR-6.876,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR-19.643,96
- Depotgebühren	EUR0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR-15.343,68
- Sonstige Kosten	EUR-4.300,28
Summe der Aufwendungen	EUR-210.914,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR120.356,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR2.983.846,98
2. Realisierte Verluste	EUR-2.962.963,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR20.883,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR141.240,21

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	568.561,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-184.326,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.234,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	525.474,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	13.117.882,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-122.772,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.228.098,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.507.962,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-279.864,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.625,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	525.474,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	568.561,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-184.326,33
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.740.058,14

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in EUR	Verwaltungsvergütun bis zu 1,750 p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
Selection Rendite Plus Anteilklasse I	25.000	1,050
Selection Rendite Plus Anteilklasse R	keine	1,750
Selection Rendite Plus Anteilklasse V	10.000	1,700

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.562.926,31
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,21
Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.08.2018 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	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,73 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,27
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	49,00 %
JP Morgan EMU Investment Grade (FactSet: JPM01444)	51,00 %

Sonstige Angaben

Selection Rendite Plus Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	38,56
Ausgabepreis	EUR	39,72
Rücknahmepreis	EUR	38,56
Anzahl Anteile	STK	320.213

Selection Rendite Plus Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	101,52
Ausgabepreis	EUR	104,57
Rücknahmepreis	EUR	101,52
Anzahl Anteile	STK	35.025

Selection Rendite Plus Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	101,35
Ausgabepreis	EUR	104,39
Rücknahmepreis	EUR	101,35
Anzahl Anteile	STK	8.260

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

Selection Rendite Plus Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Selection Rendite Plus Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,85 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Selection Rendite Plus Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,65 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Selection Rendite Plus Anteilklasse I

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

Selection Rendite Plus Anteilklasse R

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

Selection Rendite Plus Anteilklasse V

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 101.914,85
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 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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Selection Rendite Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019 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 wesentlichbeeinflussen 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 5. Juli 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze, Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez, Wirtschaftsprüfer
