

# DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Jahresbericht  
zum  
30. September 2023

Sehr geehrte Anteilinhaberin,  
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2023 für das am 15. Mai 1991 aufgelegte Sondervermögen

### DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus verzinslichen Wertpapieren zusammen. Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Indexzertifikate auf Aktienindices und Genussscheine mit Aktiencharakter dürfen nur bis zur Grenze von 35% des Wertes des Sondervermögens erworben werden. Die Anlagepolitik soll auf der Grundlage nationaler und internationaler Risikostreuung betrieben werden. Internationale Zinsunterschiede und Wechselkursschwankungen können zur Erzielung von Wertzuwachs genutzt werden. Die Anlageentscheidungen sollen sich vorrangig an den langfristigen Zinsperspektiven orientieren. Kauf- und Verkaufentscheidungen basieren in der Regel auf technischen (Chartanalyse) und fundamentalen Einschätzungen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte per 30.9.2023 überwiegend in Euro (ca. 89,21% Anteil am Fondsvermögen ohne Devisentermingeschäften (DTGs), inklusive DTGs: ca. 87,86%). Teilweise wurde in Fremdwährungen investiert. Im Berichtszeitraum wurden u.a. Positionen in kanadischen Dollar, mexikanischen Peso, polnischen Zloty, Norwegischen Kronen, chinesischen Renminbi, Schwedischen Kronen, südafrikanischen Rand, Australischen Dollar, ungarischen Forint, Schweizer Franken, US-Dollar und Britischen Pfund eingegangen.

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte zwischen ca. 40% und 70% und betrug zum 30.9.2023 68,3% (30.9.2022: 40,7%), während die Gesamtinvestitionsquote zum 30.9.2023 105,1% (30.9.2022: 80,5%) betrug.

Das Bankguthaben inklusive Forderungen und Verbindlichkeiten schwankte im Jahresverlauf zwischen ca. 1% und ca. 10%.

Neben überwiegend hochwertigen Emittenten können auch Anleihen ohne Investmentgrade oder ohne Rating beigemischt werden. Das durchschnittliche Rating liegt bei BB. Die Anleihen verzeichneten im Berichtszeitraum aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus Verluste. Den größten Anteil am Rentenportfolio haben Staatsanleihen mit ca. 56,7%, gefolgt von Finanztiteln (ca. 31,3%) und Unternehmensanleihen (ca. 5,6%). Über 92% der Anleihen lauten auf Euro, gefolgt vom ungarischen Forint (ca. 4,7%), dem mexikanischen Peso (ca. 1,5%) und dem US-Dollar (ca. 1,4%).

Die Kapitalanlagebeteiligungsquote im Fonds ist auf 35% begrenzt. Die Aktienquote inklusive Futures und Optionen betrug zum Stichtag ca. 34,3% und lag damit leicht über dem Wert zum 30.9.2022 (ca. 33,5%).

Neben Einzelwerten im Aktienbereich wurden Exchange Traded Funds auf die Aktienmärkte Osteuropa, Türkei, Brasilien und den Edelmetallsektor gehalten.

Neben Versicherungs- und Banktiteln wurden Aktien aus den Sektoren Versorger, Technologie, Konsum, Gesundheit/Pharma, Industrie, Rohstoffe sowie Öl und Gas gehalten, wobei die Gewichtung von Finanz-, Technologie-, Industrie- sowie Öl- und Gasaktien erhöht und

die Gewichtung von Versorger-, Gesundheits- und Basiskonsumaktien reduziert wurde. Das höchste Ländergewicht bei den Aktien hatte Deutschland, dessen Gewicht auf ca. 26,3% erhöht wurde, gefolgt von Frankreich (ca. 14,9%), den Niederlanden (ca. 14,8%), Italien (ca. 12,9%) und den USA (ca. 7,8%).

#### 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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### 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.

##### 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.

**Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften**

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

**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 gekauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,33%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 30. September 2023		per 30. September 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	314.417.950,13	63,62%	279.564.333,33	61,42%
Aktien	142.302.758,33	28,79%	125.574.599,33	27,59%
Fondsanteile	19.827.120,00	4,01%	10.644.520,00	2,34%
Optionen	0,00	0,00%	./2.440.125,00	./0,54%
Futures	./1.079.591,16	./0,22%	7.910.976,77	1,74%
DTG	./511.078,59	./0,10%	./906.040,08	./0,20%
Bankguthaben	14.411.865,18	2,92%	30.991.934,52	6,81%
Zins- und Dividendenansprüche	6.566.667,88	1,33%	5.409.568,37	1,19%
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	./1.712.218,26	./0,35%	./1.607.514,95	./0,35%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>494.223.473,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>455.142.252,29</b>	<b>100,00%</b>

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

## Vermögensübersicht zum 30.9.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>495.935.708,61</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien	139.586.661,45	28,24
Australien	3.100.795,45	0,63
Bundesrepublik Deutschland	37.394.645,10	7,57
Dänemark	598.249,92	0,12
Frankreich	21.165.737,06	4,28
Griechenland	2.047.996,80	0,41
Irland	2.962.497,72	0,60
Italien	18.292.943,50	3,70
Japan	320.627,50	0,06
Kanada	2.474.744,93	0,50
Luxemburg	2.853.000,00	0,58
Niederlande	20.998.328,42	4,25
Portugal	787.200,00	0,16
Schweden	149.093,47	0,03
Schweiz	4.687.048,13	0,95
Spanien	10.607.763,00	2,15
USA	11.145.990,45	2,26
2. Anleihen	314.417.950,13	63,62
< 1 Jahr	15.917.585,14	3,22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	37.366.575,76	7,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	52.295.741,62	10,58
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	103.285.472,61	20,90
>= 10 Jahre	105.552.575,00	21,36
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.716.096,88	0,55
CHF	2.716.096,88	0,55
4. Investmentanteile	19.827.120,00	4,01
EUR	19.827.120,00	4,01
5. Derivate	./1.590.669,75	./0,32
6. Bankguthaben	14.141.871,81	2,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.836.678,09	1,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.712.235,10</b>	<b>./0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>494.223.473,51</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Bestandspositionen</b>						<b>476.547.828,46</b>	<b>96,42</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>436.309.920,67</b>	<b>88,28</b>	
<b>Aktien</b>						<b>139.437.567,98</b>	<b>28,21</b>	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL 0,50						AUD 44,250	2.698.664,39	0,55
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.						36,490	402.131,06	0,08
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.						CAD 8,040	252.830,19	0,05
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.						5,000	157.232,70	0,03
Emera Inc. Registered Shares o.N.						47,420	463.927,32	0,09
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.						45,050	850.000,00	0,17
TC Energy Corp. Reg. Shares o.N.						46,710	750.754,72	0,15
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10						CHF 22,690	4.687.048,13	0,95
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10						DKK 385,100	232.398,62	0,05
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK 0,20						151,560	365.851,30	0,07
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1						EUR 13,440	2.135.064,96	0,43
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO 0,12						4,582	2.954.904,31	0,60
AIB Group PLC Reg. Shares EO 0,625						4,260	2.962.497,72	0,60
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50						FR0000120073 5,500	879.120,00	0,18
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1						NL0000235190 25,000	3.174.500,00	0,64
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN						LU1598757687 120,000	2.853.000,00	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09						NL0010273215 2,000	1.118.200,00	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49						ES0113211835 200,000	1.542.000,00	0,31
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.						IT0005218380 494,946	2.244.580,11	0,45
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO 0,125						ES0113860A34 1.600,000	1.760.800,00	0,36
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50						ES0113900J37 450,000	1.628.325,00	0,33
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.						IT0005508921 470,499	1.136.255,01	0,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2						FR0000131104 33,742	2.039.029,06	0,41
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1						FR0000120503 60,000	1.988.400,00	0,40
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.						DE000CBK1001 100,000	1.079.000,00	0,22
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3						FR0000045072 143,009	1.672.061,23	0,34
Daimler Truck Holding AG Nam.-Akt o.N.						DE000DTR0CK8 37,650	1.235.673,00	0,25
Deutsche Bank AG doValue S.p.A. Azioni nom. o.N.						DE0005140008 300,000	3.135.000,00	0,63
IT0001044996 250,000						3,695	923.750,00	0,19
EDP – Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1						PTEDP0AM0009 200,000	787.200,00	0,16
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5						ES0127797019 95,253	1.477.855,46	0,30
ErlingKlinger AG Namens-Aktien o.N.						DE0007856023 50,000	293.500,00	0,06
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50						ES0130960018 40,000	627.200,00	0,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1						IT0003128367 300,000	1.746.000,00	0,35
Engie S.A. Actions Port. EO 1						FR0010208488 85,000	1.235.050,00	0,25

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ENI S.p.A.					EUR		
Azioni nom. o.N.	IT0003132476	117.400	0	0	15,256	1.791.054,40	0,36
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	1.870	0	0	11,930	22.303,97	0,00
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	38.890	0	0	19,610	762.632,90	0,15
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005785604	15.000	0	0	29,460	441.900,00	0,09
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	15.900	0	4.000	207,900	3.305.610,00	0,67
Heineken N.V.					EUR		
Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	20.000	0	0	83,460	1.669.200,00	0,34
Henkel AG & Co. KGaA					EUR		
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	40.000	0	0	67,460	2.698.400,00	0,55
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	226.855	9.591	2	10,595	2.403.528,73	0,49
ING Groep N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	300.770	0	0	12,550	3.774.663,50	0,76
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	983.720	0	0	2,440	2.400.276,80	0,49
Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003027817	200.000	0	0	1,825	365.000,00	0,07
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	1.000	0	0	431,900	431.900,00	0,09
Mediobanca – Bca Cred.Fin. SpA					EUR		
Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	119.562	0	0	12,530	1.498.111,86	0,30
Mercedes-Benz Group AG Nam.-Akt o.N.	DE0007100000	75.300	0	0	65,890	4.961.517,00	1,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG					EUR		
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	31.201	0	6.000	369,100	11.516.289,10	2,33
National Bank of Greece S.A.					EUR		
Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	383.520	0	90.000	5,340	2.047.996,80	0,41
Naturgy Energy Group S.A.					EUR		
Acciones Port. EO 1	ES0116870314	21.000	0	0	25,760	540.960,00	0,11
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	32.694	17.694	0	27,920	912.816,48	0,18
Redeia Corporacion S.A.					EUR		
Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	29.000	0	0	14,895	431.955,00	0,09
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	12.533	0	0	15,570	195.138,81	0,04
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.					EUR		
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	20.000	0	0	148,640	2.972.800,00	0,60
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	43.000	0	0	101,480	4.363.640,00	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	40.000	0	0	122,820	4.912.800,00	0,99
SMA Solar Technology AG					EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	15.000	0	0	61,450	921.750,00	0,19
Société Générale S.A. Act. Port. EO 1,25	FR0000130809	78.556	0	0	23,045	1.810.323,02	0,37
Stellantis N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	288.796	0	0	18,210	5.258.979,17	1,06
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA					EUR		
Azioni nom. EO 0,22	IT0003242622	70.000	0	0	7,128	498.960,00	0,10
TotalEnergies SE					EUR		
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	27.000	0	0	62,310	1.682.370,00	0,34
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	250.284	0	0	22,730	5.688.955,32	1,15
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	40.500	0	0	5,052	204.606,00	0,04
Veolia Environnement S.A.					EUR		
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	47.616	0	0	27,430	1.306.106,88	0,26
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	15.000	0	0	108,940	1.634.100,00	0,33
Sysmex Corp.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3351100007	7.100	0	0	7.133,000	320.627,50	0,06
AbbVie Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	2.250	0	2.250	149,060	316.819,38	0,06
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	3.000	3.000	0	509,900	1.445.021,73	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	11.000	11.000	0	130,860	1.359.777,06	0,28
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	11.000	11.000	0	127,120	1.320.914,42	0,27
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	7.500	7.500	0	171,210	1.212.993,58	0,25
Eli Lilly and Company Reg. Shares o.N.	US5324571083	750	0	1.750	537,130	380.547,42	0,08
First Solar Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3364331070	7.700	0	0	161,590	1.175.366,52	0,24
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US3755581036	4.500	0	4.500	74,940	318.562,25	0,06
Merck & Co. Inc. Reg. Shares DL 0,01	US58933Y1055	3.500	0	3.500	102,950	340.378,80	0,07
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	4.500	4.500	0	315,750	1.342.220,86	0,27
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	5.500	0	5.500	33,170	172.336,10	0,03

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	Stück 6.500	Stück 6.500	Stück 0	USD 202,780	1.245.106,74	0,25
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	6.000	0	0	91,030	515.945,59	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>294.156.255,81</b>	<b>59,52</b>
4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Obl. 19(25/30)	ES0265936015	EUR 4.000	EUR 1.000	EUR 0	% 96,017	3.840.680,00	0,78
3,5000 % Albanien, Republik EO- Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2010031990	7.000	2.000	0	93,522	6.546.540,00	1,32
5,1380 % Alpha Bank Romania S.A. EO- FLR M-T.Hyp.-Pfandbr.19(24)	XS1992938347	5.000	0	0	100,248	5.012.400,00	1,01
4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR M.-T.Nts 20(25/30)	XS21111230285	6.500	0	0	92,866	6.036.290,00	1,22
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 20(20/25-29)	XS2200244072	331	0	0	24,025	79.448,75	0,02
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 20(24)	XS2124192654	2.500	0	0	97,754	2.443.850,00	0,49
6,8750 % Banca IFIS S.p.A. EO- Preferred MTN 23(28)	IT0005561367	8.000	8.000	0	99,329	7.946.320,00	1,61
4,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2058908745	3.000	0	0	98,355	2.950.650,00	0,60
5,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 20(25/30)	XS2229021261	5.000	0	0	98,090	4.904.500,00	0,99
6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR M.-T.Obl.17(22/27)	PTBCPWOM0034	4.000	0	0	96,572	3.862.880,00	0,78
4,8750 % Bankinter S.A. EO- FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES0213679OP3	4.500	4.500	0	98,737	4.443.165,00	0,90
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR M.-T. Nts 21(27/28)	XS2383811424	4.000	4.000	0	82,565	3.302.600,00	0,67
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR M.-T.Nts 21(26/31)	XS2332590632	10.000	0	0	86,058	8.605.800,00	1,74
7,6760 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR M.-T. Nts 18(23/28)	XS1752894292	10.000	0	0	89,612	8.961.200,00	1,81
8,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR M.-T. Nts 20(25/30)	XS2106849727	5.000	0	0	94,979	4.748.950,00	0,96
8,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR M.-T. Nts 20(25/30)	XS2228919739	4.500	0	0	95,004	4.275.180,00	0,87
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-T. Nts 19(29)	XS2031926731	4.000	0	0	100,894	4.035.760,00	0,82
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO- Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2055091784	3.000	0	0	97,385	2.921.550,00	0,59
2,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO- Preferred Med.-T.Nts 20(25)	XS2110110686	2.000	0	0	94,073	1.881.460,00	0,38
14,5970 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR M.-T. Nts 15(20/25)	XS1300456420	3.500	0	0	0,666	23.310,00	0,00
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.15(21/75)	XS1271836600	5.000	0	0	93,773	4.688.650,00	0,95
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.20(26/26)	XS2265369657	3.000	0	0	93,962	2.818.860,00	0,57
5,5280 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Notes 05(15/Und.)	FR0010251421	750	0	0	3,774	28.305,00	0,01
5,4950 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO- FLR Securities2006(16/Und.)	XS0273230572	600	0	0	3,973	23.838,00	0,00
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	5.000	0	0	85,021	4.251.050,00	0,86
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	5.000	0	0	77,376	3.868.800,00	0,78
4,1250 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2084827935	5.000	0	0	95,339	4.766.950,00	0,96
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 09(40)	IT0004532559	10.000	0	0	99,830	9.983.000,00	2,02

Jahresbericht für DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(47)	IT0005162828	EUR 35.000	EUR 10.000	EUR 0	% 68,545	23.990.750,00	4,85
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(67)	IT0005217390	17.000	12.000	0	61,591	10.470.470,00	2,12
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 17(48)	IT0005273013	5.000	0	0	77,873	3.893.650,00	0,79
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27)	IT0005390874	5.000	0	0	90,527	4.526.350,00	0,92
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30)	IT0005403396	5.000	0	0	79,920	3.996.000,00	0,81
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(36)	IT0005402117	5.000	0	0	68,835	3.441.750,00	0,70
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(51)	IT0005425233	22.000	12.000	0	51,690	11.371.800,00	2,30
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 19(29/29) Reg.S	XS2050982755	14.500	4.500	0	79,584	11.539.680,00	2,33
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 20(27/27) Reg.S	XS2270576700	8.000	1.000	0	86,425	6.914.000,00	1,40
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR M.-T. Nts 19(24/29)	XS2028846363	2.000	0	0	101,398	2.027.960,00	0,41
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 20(26) Reg.S	XS2181690665	10.000	5.000	0	94,390	9.439.000,00	1,91
9,8750 % Novo Banco S.A. EO-FLR M.-T. Nts 23(28/33)	PTNOBLOM0001	7.500	7.500	0	103,733	7.779.975,00	1,57
9,7500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR M.-T.Nts 19(24/29)	XS2018638648	3.000	0	2.000	101,874	3.056.220,00	0,62
5,5000 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR M.-T.Nts 20(25/30)	XS2121408996	4.000	0	0	94,057	3.762.280,00	0,76
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(45)	PTOTEBOE0020	13.000	0	0	99,528	12.938.640,00	2,62
3,6240 % Rumänien EO-M.-T. Nts 20(30)Reg.S	XS2178857954	10.000	5.000	0	86,349	8.634.900,00	1,75
2,6250 % Rumänien EO-M.-T. Nts 20(40)Reg.S	XS2258400162	15.000	10.000	0	59,103	8.865.450,00	1,79
3,7500 % Rumänien EO-M.-T. Nts 22(34)Reg.S	XS2434895806	5.000	5.000	0	79,211	3.960.550,00	0,80
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 20(50)	ES0000012G00	5.000	0	0	46,703	2.335.150,00	0,47
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 21(26) Reg.S	XS2332900682	10.000	5.000	0	95,140	9.514.000,00	1,93
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR M.-T. Nts 20(27/32)	XS2101558307	5.000	0	0	88,209	4.410.450,00	0,89
3,2500 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Med.-Term Nts 20(30/30)	XS2237434803	2.000	0	0	93,394	1.867.880,00	0,38
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	HUF 4.200.000	HUF 0	HUF 0	% 95,411	10.323.205,73	2,09
4,7500 % Ungarn UF-Nts 22(32) Ser.2032/A	HU0000405550	2.000.000	2.000.000	0	83,091	4.281.055,18	0,87
8,8750 % Credivalores – Crediserv. SA DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USP32086AR44	USD 1.650	USD 0	USD 0	% 24,014	374.297,18	0,08
10,2500 % Tangerine Po.Grp.S.A.P.I.de CV DL-Notes 19(19/24) Reg.S	USP36035AB29	2.000	0	0	22,931	433.232,57	0,09
5,2500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-M.-T.Nts 20(25) Reg.S	XS2112797290	3.000	0	0	97,235	2.755.573,40	0,56
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>2.716.096,88</b>	<b>0,55</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 10.500	Stück 0	Stück 0	CHF 250,450	2.716.096,88	0,55

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>15.121.756,92</b>	<b>3,06</b>
<b>Aktien</b>						<b>149.093,47</b>	<b>0,03</b>
PowerCell Sweden AB (publ)		Stück	STück	Stück	SEK		
Namn-Aktier SK 0,022	SE0006425815	32.000	0	0	53,580	149.093,47	0,03
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>14.972.663,45</b>	<b>3,03</b>
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV		EUR	EUR	EUR	%		
EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2256949749	2.000	0	0	91,637	1.832.740,00	0,37
0,1250 % Argentinien, Republik							
EO-Notes 20(20/24-30)	XS2177363665	9.700	0	0	25,852	2.507.644,00	0,51
2,0000 % Eurobank S.A.							
EO-FLR M.-T. Nts 21(26/27)	XS2338193019	6.000	0	0	90,531	5.431.860,00	1,10
3,2500 % San Marino, Republik							
EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	5.000	0	0	99,271	4.963.550,00	1,00
9,5000 % Crédito Real, S.A.B de C.V.		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 19(19/26) Reg.S	USP32466AA50	2.000	0	0	11,070	209.144,15	0,04
7,0000 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V.							
DL-Notes 17(17/25) Reg.S	USP94461AC79	1.000	0	0	2,935	27.725,30	0,01
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>5.289.030,87</b>	<b>1,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>5.289.030,87</b>	<b>1,07</b>
0,0000 % BES Finance Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-FLR Secs 03(14/Und.)	XS0171467854	2.050	0	0	2,381	48.810,50	0,01
0,0000 % ESFG International Ltd.							
EO-FLR Notes 07(17/Und.)	XS0303426661	600	0	0	1,249	7.494,00	0,00
7,5000 % Mexiko		MXN	MXN	MXN	%		
MN-Bonos 22(33)	MX0MGO0001D6	1.000.000	1.000.000	0	85,449	4.645.229,68	0,94
10,0000 % Financiera Independencia SAB		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 23(24/28) Reg.S	USP4173SAG95	800	800	0	73,168	552.941,62	0,11
0,0000 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V.							
DL-Notes 16(16/23) Reg.S	USP94461AB96	2.000	0	0	1,829	34.555,07	0,01
<b>Investmentanteile</b>						<b>19.827.120,00</b>	<b>4,01</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>19.827.120,00</b>	<b>4,01</b>
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Act. au Port. I.D EUR Acc. oN	LU1923360660	32.000	32.000	0	132,740	4.247.680,00	0,86
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ.							
Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	400.000	0	0	18,488	7.395.200,00	1,50
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF							
Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900067601	150.000	0	0	43,770	6.565.500,00	1,33
Xtrackers MSCI Brazil							
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	36.000	0	0	44,965	1.618.740,00	0,33
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						476.547.828,46	96,42

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						<b>./1.590.669,75</b>	<b>./0,32</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>./7.500,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>./7.500,00</b>	<b>0,00</b>
FUTURE ESTX BANK PR.EUR			EUR				
15.12.23 EUREX	185	500				66.500,00	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX	185	100				./74.000,00	./0,01
<b>Zins-Derivate</b>						<b>./1.072.091,16</b>	<b>./0,22</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>./1.072.091,16</b>	<b>./0,22</b>
FUTURE EURO-BUXL			EUR				
07.12.23 EUREX	185	5.000.000				./386.000,00	./0,08
FUTURE LONG TERM EURO BTP 07.12.23 EUREX	185	5.000.000				./188.500,00	./0,04
FUTURE ULT. LG. US T-BOND			USD				
19.12.23 CBOT	362	5.000.000				./497.591,16	./0,10
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>./511.078,59</b>	<b>./0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>./368.060,33</b>	<b>./0,07</b>
Offene Positionen							
CNH/JPY 20,0 Mio.			OTC			./33.255,01	./0,01
GBP/EUR 8,0 Mio.			OTC			66.986,32	0,01
HKD/EUR 50,0 Mio.			OTC			./70.101,19	./0,01
NZD/EUR 9,0 Mio.			OTC			./83.892,05	./0,02
NZD/JPY 10,0 Mio.			OTC			./188.708,77	./0,04
RON/EUR 15,0 Mio.			OTC			4.880,32	0,00
SGD/EUR 6,0 Mio.			OTC			./26.251,96	./0,01
USD/EUR 5,0 Mio.			OTC			./37.717,99	./0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>./143.018,26</b>	<b>./0,03</b>
Offene Positionen							
AUD/NZD 15,0 Mio.			OTC			./93.576,10	./0,02
CAD/EUR 5,0 Mio.			OTC			101.386,45	0,02
CAD/NZD 12,0 Mio.			OTC			./115.244,90	./0,02
CHF/EUR 10,0 Mio.			OTC			./135.401,85	./0,03
CHF/GBP 6,0 Mio.			OTC			./38.635,95	./0,01
HUF/EUR 1500,0 Mio.			OTC			./5.892,96	0,00
MXN/EUR 150,0 Mio.			OTC			96.161,54	0,02
NOK/SEK 60,0 Mio.			OTC			./34.515,25	./0,01
THB/EUR 150,0 Mio.			OTC			11.172,76	0,00
TRY/EUR 125,0 Mio.			OTC			./16.671,80	0,00
USD/ILS 5,0 Mio.			OTC			./4.880,43	0,00
ZAR/EUR 100,0 Mio.			OTC			93.080,23	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>14.141.871,81</b>	<b>2,86</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>14.141.871,81</b>	<b>2,86</b>
EUR-Guthaben bei:			
Degussa Bank AG		9.551.428,26	1,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
Degussa Bank AG	NOK 3.967,42	352,29	0,00
Degussa Bank AG	SEK 3.608.614,56	313.795,30	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Degussa Bank AG	GBP 504.132,54	581.400,69	0,12
Degussa Bank AG	ILS 1.251.564,50	310.623,57	0,06
Degussa Bank AG	JPY 4.254.705,00	26.936,41	0,01
Degussa Bank AG	MXN 1.258,90	68,44	0,00
Degussa Bank AG	NZD 866.373,48	491.950,19	0,10
Degussa Bank AG	TRY 10.405,43	358,67	0,00
Degussa Bank AG	USD 3.032.809,62	2.864.925,02	0,58
Degussa Bank AG	ZAR 657,41	32,97	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>6.836.678,09</b>	<b>1,38</b>
Zinsansprüche		6.245.053,38	1,26
Dividendenansprüche		138.584,12	0,03
Quellensteueransprüche		183.040,59	0,04
Forderungen aus Cash Collateral		270.000,00	0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>		<b>./6,63</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Degussa Bank AG	HKD ./55,00	./6,63	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./1.712.228,47</b>	<b>./0,35</b>
Zinsverbindlichkeiten		./10,21	0,00
Verwaltungsvergütung		./1.553.278,89	./0,31
Verwahrstellenvergütung		./147.872,15	./0,03
Prüfungskosten		./10.371,11	0,00
Veröffentlichungskosten		./696,11	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>494.223.473,51</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	10.621.213	
Anteilwert	EUR	46,53	
Ausgabepreis	EUR	47,46	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1 EUR = 1,6397000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 157,9537000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR = 1,4310000	Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 18,3950000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9682000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,2618000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR = 7,4568000	Neuseeland Dollar	NZD	1 EUR = 1,7611000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8671000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 11,4999000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 8,2903000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 29,0109000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR = 388,1800000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0586000
Israelische Schekel	ILS	1 EUR = 4,0292000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 19,9395000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over the counter

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL 0,0001	US02043Q1076	0	1.750
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	0	2.600
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	0	2.600
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL 0,001	US09061G1013	0	3.600
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL 0,001	US09627Y1091	0	4.300
CMS Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US1258961002	0	10.000
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	0	4.500
Denali Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,01	US24823R1059	0	8.400
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	0	7.900
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL 0,001	US26441C2044	0	6.100
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	0	10.000
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	0	15.000
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	0	15.000
Incyte Corp. Registered Shares DL 0,001	US45337C1027	0	3.600
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US4577301090	0	1.170
Karuna Therapeutics Inc Registered Shares DL 0,0001	US48576A1007	0	2.400
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL 0,00001	US5011471027	0	4.300
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US5588681057	0	2.900
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,01	US60468T1051	0	3.400
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	0	22.000
Outset Medical Inc. Registered Shares DL 0,001	US6901451079	0	6.700
PPL Corp. Registered Shares DL 0,01	US69351T1060	0	22.000
Procept Biorobotics Corp. Registered Shares DL 0,00001	US74276L1052	0	8.300
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	0	9.600
Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,001	US75955J4022	0	11.100
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL 0,0001	US76155X1000	0	11.500
Sage Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,0001	US78667J1088	0	8.200
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,0001	US8036071004	0	3.700
Seagen Inc. Registered Shares DL 0,001	US81181C1045	0	2.000
Tango Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,0001	US87583X1090	0	39.000
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL 0,01	US91307C1027	0	2.900
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	0	2.400
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	0	38.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
5,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(22)S.638	XS1734886887	0	5.000
<b>8,0000 % Mexiko</b>			
		Stück	Stück
MN-Bonos 03(23)	MX0MGO000003	0	2.000.000
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 07(27)	MX0MGO000008	0	3.000.000
<b>8,0000 % Financiera Independencia SAB</b>			
		USD	USD
DL-Notes 17(17/24) Reg.S	USP4173SAF13	0	1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
		Stück	Stück
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	94.000	94.000
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	217.266	217.266
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>			
		Stück	Stück
Bca Monte dei Paschi di Siena Anrechte	IT0005509002	3.746	3.746
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0012138530	45.310	203.900
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO 0,50	FR0010242511	0	110.000
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO 0,17	ES0143416115	0	25.000

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
8,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 18(23/28)	PTNOBFOM0017	EUR 0	EUR 7.000
8,3020 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 21(22/23)	PTNOBJOM0005	0	7.000
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 21(23/24)	PTNOBIOM0014	0	10.000
6,7500 % Mexiko MN-Bonos 19(23)	MX0MGO000128	Stück 0	Stück 2.000.000
10,0000 % Financiera Independencia SAB DL-Notes 23(24/28)Reg.S Tr.2	USP4173SAH78	USD 800	USD 800
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1228538257	Stück 158.590	Stück 158.590
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	220.887	220.887

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

Volumen in 1.000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)

EUR 9.345,58

##### Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)

EUR 17.173,86

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)

EUR 67.994,26

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	5.937
CHF/EUR	EUR	14.304
CHF/GBP	EUR	5.180
CNH/JPY	EUR	36.665
GBP/EUR	EUR	77.931
GBP/USD	EUR	41.104
ILS/EUR	EUR	12.187
MXN/EUR	EUR	5.341
NOK/EUR	EUR	13.884
NZD/EUR	EUR	16.986
NZD/JPY	EUR	27.240
PLN/EUR	EUR	66.858
RON/EUR	EUR	23.208
SGD/EUR	EUR	4.196
THB/EUR	EUR	6.804
USD/EUR	EUR	46.633
USD/JPY	EUR	1.844
USD/SEK	EUR	3.621
ZAR/EUR	EUR	2.504

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	57.174
AUD/NZD	EUR	59.824
CAD/EUR	EUR	81.338
CAD/NZD	EUR	58.324
CHF/EUR	EUR	110.172
CHF/GBP	EUR	67.562
CNH/EUR	EUR	52.100
CNH/JPY	EUR	5.314
EUR/GBP	EUR	6.000
GBP/USD	EUR	11.449
HUF/EUR	EUR	45.758
ILS/EUR	EUR	34.560
MXN/EUR	EUR	95.275
NOK/EUR	EUR	35.530
PLN/EUR	EUR	3.226
SGD/EUR	EUR	42.338
THB/EUR	EUR	79.906
TRY/EUR	EUR	4.154
USD/ILS	EUR	13.647
USD/JPY	EUR	14.000
USD/SEK	EUR	53.663
ZAR/EUR	EUR	11.923

**Optionsrechte****Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien**

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: BCA BPM S.P.A., BNP PARIBAS INH. EO 2, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., ING GROEP NV EO 0,01, INTESA SANPAOLO, STE GENERALE INH. EO 1,25, UNICREDIT)	EUR	6.369,14
--	-----	----------

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: BCA BPM S.P.A., BNP PARIBAS INH. EO 2, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., ING GROEP NV EO 0,01, INTESA SANPAOLO, STE GENERALE INH. EO 1,25, UNICREDIT)	EUR	442,30
--	-----	--------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate****Optionsrechte auf Aktienindizes**

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)	EUR	5.613,60
--------------------------------	-----	----------

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis 30.9.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.612.173,56	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.497.672,41	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		661.321,15	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14.804.429,53	1,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		66.012,49	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./241.825,85	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./340.376,38	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>21.059.406,92</u>	<u>1,98</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./8.852,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.090.522,79	./0,57
– Verwaltungsvergütung	./6.090.522,79		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.559.750,47	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.639,75	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./127.797,35	./0,01
– Depotgebühren	./212.371,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	89.138,93		
– Sonstige Kosten	./4.564,89		
Summe der Aufwendungen		<u>./7.797.563,29</u>	<u>./0,73</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>13.261.843,63</b></u>	<u><b>1,25</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		39.579.672,53	3,73
2. Realisierte Verluste		./29.508.682,97	./2,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>10.070.989,57</u>	<u>0,95</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		23.332.833,20	2,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.588.445,64	0,71
		<u>32.587.707,82</u>	<u>3,07</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>40.176.153,46</u>	<u>3,78</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>63.508.986,66</b></u>	<u><b>5,98</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>455.142.252,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./10.707.557,37
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./14.061.319,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.251.412,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./23.312.731,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			341.111,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			63.508.986,66
davon nicht realisierte Gewinne	7.588.445,64		
davon nicht realisierte Verluste	32.587.707,82		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>494.223.473,51</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>89.660.187,27</b>	<b>8,47</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		66.327.354,07	6,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.332.833,20	2,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>79.038.974,76</b>	<b>7,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		4.905.453,73	0,46
2. Vortrag auf neue Rechnung		74.133.521,03	7,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>10.621.212,52</b>	<b>1,00</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		10.621.212,52	1,00

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	11.296.814	460.732.421,54	40,78
2020/2021	10.976.433	509.250.205,57	46,39
2021/2022	10.932.509	455.142.252,29	41,63
2022/2023	10.621.213	494.223.473,51	46,53

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 137.418.707,00

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Degussa Bank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,42</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,32</b>

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	46,53
Ausgabepreis	47,46
Anteile im Umlauf	Stück 10.621.213

### 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 1,61%

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.

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Act. au Port. I.D EUR Acc. oN	LU1923360660	0,100
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,500
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900067601	0,450
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,350

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

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

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

Transaktionskosten	EUR	1.127.841,33
--------------------	-----	--------------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

**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 DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 mbH 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Kurzübersicht über die Partner des  
DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS**

**1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

**2. Verwahrstelle**

**Name:**

Degussa Bank AG

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 74  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 20 01 23  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/36 00-55 55  
Telefax: 069/36 00-27 70  
www.degussa-bank.de

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio. 302 (Stand: 31.12.2021)

**Haupttätigkeit:**

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

**3. Anlageberatungsgesellschaft**

**Name:**

Degussa Bank AG

**Postanschrift:**

Postfach 20 01 23  
60486 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/36 00-55 55  
Telefax: 069/36 00-27 70

**4. Anlageausschuss**

Michael Horf,

Degussa Bank AG, Frankfurt am Main

WKN: 849067 / ISIN: DE0008490673

