

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## SWuK Renten Flexibel UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2020

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

**Schneider, Walter & Kollegen**

**Vermögensverwaltung AG**

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch eine aktive und flexible Auswahl verschiedener Segmente der Rentenmärkte ist ein diversifiziertes Portfolio von Emittenten beabsichtigt. Dazu gehören staatliche Emittenten, staatsnahe- und supranationale Institutionen, internationale öffentliche Körperschaften und Unternehmen, die in einem Staat der Gruppe der zwanzig wichtigsten Industrie- und Schwellenländer (G 20) oder in einem Staat der Europäischen Union registriert sind, ihren Hauptsitz haben oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit ausüben. Unter Berücksichtigung dieser Kriterien soll das Sondervermögen überwiegend in auf Euro lautenden Schuldtitel, schuldittelbezogene Instrumente, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente anlegt werden.

Das Fondsmanagement agiert dabei aus der Sicht eines Euro-Anlegers, der den Ertrag aus deutschen Staatsanleihen als Benchmark zu Grunde legt (eb.rexx Gov. Germany TR (EUR)). Das Fondsvermögen wird mindestens zu 80% in Euro angelegt, bis zu 20% können in Fremdwährungen investiert werden.

Neben der Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung zielt die Anlagepolitik darauf ab, dass jährlich eine attraktive Ausschüttung geleistet werden kann. Für einen defensiven Investor wie z.B. eine gemeinnützige Stiftung ist es wichtig, dass ausschüttungsfähige Erträge erzielt werden mit denen der Stiftungszweck umgesetzt werden kann. Daher richtet sich die Anlagestrategie an Investoren, die eine Ausgewogenheit zwischen konservativem Investment und dem Nutzen von Chancen suchen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.08.2020	% Anteil	31.08.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	12.428.866,34	92,89	13.323.603,22	91,75
Futures	0,00	0,00	-30.830,00	-0,21
DTG	8.367,11	0,06	-88.705,40	-0,61
Bankguthaben	844.771,83	6,31	1.234.579,17	8,50
Zins- und Dividendenansprüche	136.483,60	1,02	131.895,24	0,91
Sonstige				
Ford./Verbindlichkeiten	-38.122,05	-0,28	-48.934,35	-0,34
Fondsvermögen	13.380.366,83	100,00	14.521.607,88	100,00

## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Im Zuge von wirtschaftlichen Abkühlungen hatte die FED bereits im Juli 2019 ihre Zinsen um 0,25% gesenkt und die EZB hatte verlauten lassen, dass auf der Sitzung im September 2019 geldpolitische Entscheidungen anstehen werden.

Im September 2019 beschloss die EZB dann, dass das im Dezember 2018 ausgelaufene Anleihekaufprogramm (Asset Purchase Programm – APP) ab November 2019 mit monatlich 20 Mrd. € wieder reaktiviert wird. Der EZB-Rat erklärte, die Anleiheankäufe so lange fortzusetzen, wie es für die Verstärkung der akkommodierenden Wirkung seiner Leitzinsen erforderlich ist.

Als zweite Maßnahme wurde der Zinssatz für die Einlagefazilitäten der Banken bei der EZB von minus 0,40% auf minus 0,50% gesenkt.

Ein dritter Wirkungsmechanismus, der schon zuvor bestand, wurde bekräftigt. Entsprechende Tilgungsbeträge der im Rahmen des APP erworbenen Wertpapiere, werden für längere Zeit vollumfänglich wieder angelegt.

Vor dem Hintergrund dieser Beschlüsse durften die Marktteilnehmer (Kreditgeber wie Investoren) davon ausgehen, dass sie sich noch auf eine lange Zeit auf niedrige Zinsen oder Negativzinsen einstellen können.

In Erwartung der obigen Beschlüsse, war der Rentenmarkt schon ab August 2019 positiv gestimmt. Sinkende Renditen gingen einher mit Kursgewinnen bei den Anleihen, so dass der SWuK Renten Flexibel UI bereits per 30.09.19 ein year-to-date Ergebnis von plus 4,4% auswies.

In diesem Umfeld war der SWuK Renten Flexibel UI mehrheitlich in dem Segment Corporates (siehe Tabelle unten) investiert. Dabei wurden Nachrang- oder Hybridanleihen genutzt, die bei Nichtkündigung mit attraktiven Folgekupons ausgestattet sind. Wie im vergangenen Geschäftsjahr wurde aufgrund der defensiven Ausrichtung des Fonds wieder auf ein gutes Durchschnittsrating geachtet. Das Durchschnittsrating lag durchgängig bei A-.

Im Jahr 2020 war der Corona-Crash im März wohl das Ereignis schlechthin. Bonitäts-, Liquiditäts- und potenzielle Ausfallrisiken führten bei diversen Anleihen (Nachrang-, Wandel- und Unternehmensanleihen), insbesondere mit geringerer Ratingqualität, zu Kursrückgängen, die zum Teil auch 10% überschritten. Per 31.03.20 wies der Fonds ein year-to-date Ergebnis von minus 4,9% aus.

Um den weltweiten Finanz- und Wirtschaftsrisiken der pandemischen Krise zu begegnen, wurden in allen wichtigen Wirtschaftsräumen von Regierungen und Notenbanken sehr umfangreiche fiskalpolitische und geldpolitische Maßnahmen eingeleitet. In Folge dieser Maßnahmen erholten sich die Finanzmärkte, so dass sich die Anleihekurse allgemein wieder stabilisierten.

Der SWuK Renten Flexibel UI konnte von diesen Erholungsbewegungen gut profitieren. Das Ergebnis von -4,9% (per 31.03.20) verbesserte sich bis zum Geschäftsjahresende des Fonds am 31.08.2020 auf – 0,9%.

Wie sich die Gewichtungen der Segmente im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelt haben, zeigt die folgende Tabelle in 3-Monatsintervallen:

## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

Anleihen-Segmente	29.11.2019	28.02.2020	29.05.2020	31.08.2020
Governments	9,6%	10,8%	12,7%	12,9%
Sovereigns	12,3%	10,8%	8,1%	7,5%
Corporates	44,1%	46,3%	48,4%	52,1%
Financials / non-banking	29,2%	27,3%	26,1%	23,1%
Financials	4,8%	4,8%	4,7%	4,4%
Covered Bonds/ Pfandbriefe	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

### 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### 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.

## **Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI**

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,94 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 04.12.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Zum 23. Juli 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg.

<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.

**Jahresbericht  
SWuK Renten Flexibel UI**

**Vermögensübersicht zum 31.08.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.418.488,88</b>	<b>100,28</b>
1. Anleihen	10.712.356,54	80,06
< 1 Jahr	1.788.816,31	13,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.599.178,00	26,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.104.231,27	8,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.857.755,34	21,36
>= 10 Jahre	1.362.375,62	10,18
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	1.716.509,80 1.716.509,80	12,83 12,83
3. Derivate	8.367,11	0,06
4. Bankguthaben	844.771,83	6,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	136.483,60	1,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.122,05</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.380.366,83</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.428.866,34</b>	<b>92,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.286.302,86</b>	<b>76,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.662.602,56</b>	<b>64,74</b>
3,3750 % SCOR SE SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255497452		CHF	250	0	0 %	100,325	232.945,57	1,74
3,7500 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(21/Und.)	CH0316994646		CHF	300	0	0 %	102,955	286.862,64	2,14
2,7500 % Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0315593852		CHF	300	0	0 %	101,689	283.335,19	2,12
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	200	200	0 %	98,019	196.037,00	1,47
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026		EUR	200	0	0 %	100,357	200.714,00	1,50
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	500	100	200 %	142,512	712.560,00	5,33
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339		EUR	200	200	0 %	101,271	202.541,00	1,51
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1317969944		EUR	200	0	0 %	100,164	200.328,00	1,50
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483		EUR	300	0	0 %	99,740	299.218,50	2,24
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580		EUR	200	0	0 %	111,071	222.142,00	1,66
4,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788		EUR	400	0	0 %	104,923	419.692,00	3,14
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/21)	XS1616411036		EUR	150	150	0 %	100,370	150.554,25	1,13
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(23/23)	XS2177575177		EUR	250	250	0 %	101,130	252.825,00	1,89
0,6250 % Essity AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1584122680		EUR	150	150	0 %	100,985	151.477,50	1,13
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001		EUR	200	200	0 %	102,516	205.032,00	1,53
3,7500 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2015(22/UND.)	XS1191320297		EUR	200	0	0 %	103,400	206.800,00	1,55
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981		EUR	150	150	0 %	100,111	150.166,50	1,12
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	200	200	0 %	104,337	208.673,00	1,56
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200	200	0 %	104,314	208.628,00	1,56
4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse EO-FLR Nts 2015(25/45)	XS1217882171		EUR	150	150	0 %	112,519	168.778,50	1,26
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9		EUR	400	0	0 %	108,016	432.064,00	3,23
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN R.746 14(21/26)	XS1072249045		EUR	250	0	0 %	99,436	248.590,00	1,86
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	24	86	62 %	105,148	25.235,52	0,19
1,2500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2156506854		EUR	100	100	0 %	105,132	105.132,00	0,79
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	200	0	0 %	109,794	219.588,00	1,64
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	200	200	0 %	113,945	227.889,00	1,70
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	200	200	0 %	99,647	199.294,00	1,49
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	200	200	0 %	97,956	195.912,00	1,46
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	250	250	0 %	107,250	268.125,00	2,00
0,0950 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1879197462		EUR	150	150	0 %	99,872	149.808,00	1,12

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.08.2020	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2118276539		EUR		200	200	0 %	100,243	200.485,00	1,50
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1516271290		EUR		150	150	0 %	100,497	150.745,50	1,13
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268		EUR		200	0	0 %	112,184	224.368,00	1,68
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR		300	100	0 %	114,675	344.023,50	2,57
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK		3.000	1.500	0 %	102,697	296.906,53	2,22
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD		500	0	0 %	99,282	415.125,86	3,10
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.623.700,30</b>	<b>12,13</b>
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR		150	0	0 %	103,500	155.250,00	1,16
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR		500	0	0 %	103,552	517.760,00	3,87
0,6000 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2023/2026)	DE000A2GS377		EUR		200	0	0 %	111,271	222.542,00	1,66
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1		EUR		500	0	0 %	97,293	486.462,50	3,64
0,4000 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR		100	100	0 %	105,008	105.008,00	0,78
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094		STK		400	0	1.000 EUR	341,695	136.677,80	1,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.937.147,86</b>	<b>14,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.844.338,36</b>	<b>13,78</b>
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(21)	CA135087K296		CAD		500	0	0 %	101,186	324.751,27	2,43
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR		150	150	0 %	102,529	153.793,50	1,15
0,6880 % Geberit International B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1117297942		EUR		150	150	0 %	100,125	150.187,50	1,12
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2027364244		EUR		200	0	0 %	99,809	199.617,00	1,49
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584		EUR		150	150	0 %	103,694	155.540,25	1,16
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR		300	0	0 %	101,679	305.037,00	2,28
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR		200	200	0 %	98,824	197.648,00	1,48
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43		USD		200	200	0 %	109,357	182.901,82	1,37
1,9500 % Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US98419MAM29		USD		200	200	0 %	104,550	174.862,02	1,31
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>92.809,50</b>	<b>0,69</b>
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK		3.000	3.000	0 EUR	30,937	92.809,50	0,69



# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	205.415,62	1,54
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	205.415,62	1,54
4,6250 % AbbVie Inc. DL-Notes 2020(42) Reg.S	USU0029QBE53		USD	200	200	0	% 122,818	205.415,62	1,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	12.428.866,34	92,89
<b>Derivate</b>							EUR	8.367,11	0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	8.367,11	0,06
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	8.367,11	0,06
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 0,9 Mio.								4.010,34	0,03
USD/EUR 0,5 Mio.								4.356,77	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	844.771,83	6,31
<b>Bankguthaben</b>							EUR	844.771,83	6,31
Guthaben bei Donner & Reuschel AG (G)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	810.544,30			% 100,000	810.544,30	6,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	118.158,94			% 100,000	11.386,95	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	3.750,00			% 100,000	2.407,09	0,02
			CHF	5.686,67			% 100,000	5.281,57	0,04
			USD	18.118,67			% 100,000	15.151,92	0,11

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>136.483,60</b>	<b>1,02</b>
Zinsansprüche			EUR	108.365,28				108.365,28	0,81
Quellensteueransprüche			EUR	28.118,32				28.118,32	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.122,05</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.639,25				-7.639,25	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.632,91				-1.632,91	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-23.249,89				-23.249,89	-0,17
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.380.366,83</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	98,45	
Ausgabepreis							EUR	98,94	
Rücknahmepreis							EUR	98,45	
Anzahl Anteile							STK	135.916	

### Fußnoten:

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



## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,6250 % Allergan PLC DL-Notes 2012(42)	US942683AH65	USD	0	200	
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAH6	EUR	0	200	
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855	EUR	0	200	
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	250	250	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	300	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	200	200	
2,2500 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(22)	US298785HH21	USD	0	500	
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(21)	US298785HC34	USD	0	500	
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664	EUR	0	200	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	100	100	
1,2301 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-FLR Med.-T. Notes 2018(21)	XS1810003332	USD	0	200	
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	200	200	
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	0	200	
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	0	300	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	200	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	CH0520042489	EUR	200	200	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	0	200	
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192	EUR	0	200	

## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % AbbVie Inc. DL-Notes 2020(42) 144A	US00287YCL11	USD	200	200	
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	200	200	
2,6000 % Amgen Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US031162CJ71	USD	0	200	
2,2500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU09513GW34	USD	300	300	
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975	EUR	0	200	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	200	200	
3,2500 % Kellogg Co. DL-Notes 2016(16/26)	US487836BP25	USD	200	200	
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	200	200	
1,9090 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265	EUR	0	200	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0	300	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR	0	500	
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	DE000A161GV3	EUR	0	200	
3,5000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255893080	CHF	0	300	

##### Derivate

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

##### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

19.238,18

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR		EUR			832
USD/EUR		EUR			1.446

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR		EUR			829
---------	--	-----	--	--	-----

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

## SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	83.708,56	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	187.762,44	1,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	147,26	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	-1.273,01	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-611,92	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>269.733,33</b>	<b>1,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7,65	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-126.382,10	-0,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.255,79		
- Beratungsvergütung	EUR	-95.126,31		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.128,38	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.592,89	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.207,81	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-1.651,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.344,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.900,96		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.495,56		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-160.318,83</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>109.414,50</b>	<b>0,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	475.358,74	3,50
2. Realisierte Verluste		EUR	-516.007,22	-3,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-40.648,48</b>	<b>-0,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>68.766,02</b>	<b>0,50</b>

## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-184.532,16	-1,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-23.869,85	-0,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-208.402,01</b>	<b>-1,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-139.635,99</b>	<b>-1,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.521.607,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-386.523,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-618.904,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	292.288,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-911.192,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.822,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-139.635,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-184.532,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.869,85
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.380.366,83</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.753.035,34</b>	<b>12,93</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.421.330,18	10,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.766,02	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	262.939,14	1,93
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.481.203,34</b>	<b>10,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.481.203,34	10,93
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>271.832,00</b>	<b>2,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	271.832,00	2,00

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



## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

### SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	190.465	EUR	20.386.253,72	EUR	107,03
2017/2018	Stück	169.955	EUR	17.227.533,68	EUR	101,37
2018/2019	Stück	142.154	EUR	14.521.607,88	EUR	102,15
2019/2020	Stück	135.916	EUR	13.380.366,83	EUR	98,45

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.244.244,44

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,89

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.10.2011 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 0,12 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,03 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,16

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 10,00 %

iBoxx Euro Corporates TR 3-5Yr (Bloomberg: QW5E INDEX) 90,00 %

## Sonstige Angaben

### SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	98,45
Ausgabepreis	EUR	98,94
Rücknahmepreis	EUR	98,45
Anzahl Anteile	STK	135.916

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### SWuK Renten Flexibel UI - Anteilklasse I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>10.900,96</b>
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	6.495,56
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	8.286,32

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>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
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>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

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

## **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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

**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>.

Frankfurt am Main, den 1. September 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SWuK Renten Flexibel UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

## Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

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 11. Dezember 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht SWuK Renten Flexibel UI

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

#### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

#### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon: 040 / 30217-0  
Telefax: 040 / 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: 31.12.2019)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

#### Postanschrift:

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG  
Else-Lang-Straße 1  
50858 Köln

Telefon: (0221) 467579 - 55  
Telefax: (0221) 467579 - 60  
<http://www.swukvv.de>

WKN / ISIN: A1H72M / DE000A1H72M7