

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der FIAG Universal Dachfonds investiert weltweit in ausgewählte Aktienmärkte. Dabei sollen die Chancen und Potenziale, die sich in den verschiedenen Regionen und Märkten bieten, aktiv genutzt werden. Das Kerninvestment bilden aktiv gemanagte Aktienfonds, die aus quantitativen und qualitativen Bewertungsgesichtspunkten überzeugen. Diese können - je nach Marktlage – durch börsengehandelte Aktienindexfonds (ETF's) ergänzt werden. Um langfristig die Rendite des Vergleichsindex (70% MSCI Welt + 30% EONIA) zu erreichen und gleichzeitig mögliche Kursrisiken bzw. größere Rückgänge der Wertentwicklung zum Schutz und Erhalt des Anlagevermögens zu vermeiden, kann die Investitionsquote auch deutlich von der Gewichtung des Vergleichsindex abweichen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

|                                  | 31.12.2018    |          | 31.12.2017    |          |
|----------------------------------|---------------|----------|---------------|----------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil | Kurswert      | % Anteil |
|                                  | Fondsvermögen |          | Fondsvermögen |          |
| Fondsanteile                     | 7.032.187,71  | 84,47    | 10.336.680,69 | 84,91    |
| Futures                          | 29.086,96     | 0,35     | -22.325,00    | -0,18    |
| Bankguthaben                     | 1.335.071,41  | 16,04    | 1.976.567,89  | 16,24    |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 2.480,24      | 0,03     | -438,50       | 0,00     |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -74.075,09    | -0,89    | -116.152,53   | -0,95    |
| Fondsvermögen                    | 8.324.751,23  | 100,00   | 12.174.332,55 | 100,00   |

Das zurückliegende Börsenjahr war voller negativer Überraschungen. Zum Jahresanfang herrschte noch ein sogenanntes Goldilocks-Szenario: Die Börsianer gingen von einem robusten Wirtschaftswachstum und trotzdem geringer Inflation aus. Das Umfeld für Aktien schien ideal. Die Anlegerstimmung kehrte gegen Ende Januar jedoch schlagartig ins Gegenteil. Ausgelöst wurde das Kursbeben durch Sorgen unter anderem vor einem globalen Handelskrieg. Obwohl sich die Stimmung danach wieder etwas aufhellte, blieb die Unsicherheit an den Börsen bestehen.

Im zweiten Quartal waren die Regierungsbildung in Italien, der Zollkonflikt zwischen den USA und China und die Debatte über einen ungeordneten Brexit Dauerthemen. An den europäischen Finanzmärkten kamen risikobehaftete Assets deutlich unter Druck. In diesem Zeitraum erreichte die BIP-Wachstumsrate in den USA mit 4.2% ihren höchsten Stand seit vier Jahren, was dann die US-Aktienindizes im dritten Quartal auf neue Höchststände klettern liess. Im vierten Quartal haben dann die schwächeren Konjunkturdaten aus China und Europa nochmals negativ zu Buche geschlagen, was dazu führte, dass auch die US-Märkte deutliche Kurskorrekturen verzeichneten.

## Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

Der FIAG Universal Dachfonds konnte an der anfänglichen freundlichen Entwicklung der Aktienmärkte partizipieren und bewegte sich zunächst noch im positiven Terrain. Auf Grund seiner defensiven Ausrichtung, die auch dem Einsatz von Termingeschäften bzw. „Future short Positionen“ geschuldet war, gelang es anschließend, die erste Korrekturbewegung abzufedern und weniger als der Vergleichsindex zu verlieren.

Bereits am 2. Januar 2018 trennten wir uns von unserer China Position (Strategic China Panda), was sich mit Blick auf die Jahresperformance des chinesischen Aktienmarktes als sehr gute Entscheidung erwiesen hat. Außerdem wurde u.a. im ersten Quartal in zwei Schritten ein währungsgesicherter ETF Fonds auf den S&P 500 Index abgebaut und später vollständig verkauft. Auch diese Entscheidung erwies sich als sehr gut, da der USD im weiteren Jahresverlauf gegenüber dem Euro an Stärke gewann.

Gegen Ende des ersten Quartals und insbesondere im zweiten Quartal in dem sich der Aktienmarkt von seiner freundlichen Seite zeigte, konnte der FIAG Universal Dachfonds zwar zulegen, blieb aber hinter der Entwicklung des Vergleichsindex zurück. Als Konsequenz auf diese Entwicklung reduzierten wir unsere Positionen in Europa und verkauften unter anderem den Fidecum-avant-garde Stock Fonds, den iShares Core DAX ETF und den iShares EURO STOXX 50 ETF. Im Gegenzug verstärkten wir unser Engagement bei globalen Aktienfonds und erhöhten unsere Position im CS Global Security Equity Fonds und nahmen den Pictet Global Megatrend Selection Fonds neu in das Portfolio auf.

Anfang des dritten Quartals bis ca. Mitte August tendierten die Aktienmärkte zunächst noch leicht freundlich, entwickelten sich dann aber bis zum Ende des dritten Quartals eher seitwärts. Auch in dieser Phase entwickelte sich der Vergleichsindex MSCI Welt relativ besser als der FIAG Universal Dachfonds. Da wir nach wie vor davon ausgingen, dass weiteres Korrekturpotential zu erwarten war, reduzierten wir in dieser Phase den Anteil der aktiven Fonds. Hintergrund hierfür war, dass uns das Risiko/Rendite Verhältnis teilweise nicht überzeugte und wir angesichts unserer Markterwartung das Risiko im Fondsportfolio reduzierten wollten.

Im vierten Quartal setzten die weltweiten Aktienmärkte dann die zu Beginn des Jahres zu beobachtende Korrekturbewegung fort und beendeten das Jahr nahezu auf den Jahrestiefstständen. Im vierten Quartal machte sich unsere defensive und vorsichtige Ausrichtung bezahlt, was dazu führte, dass die Korrekturbewegungen vom FIAG Universal Dachfonds deutlich weniger stark als beim Vergleichsindex mitgemacht wurden.

In dieser Phase waren wir aufgrund der Short-Futures Positionen in Aktien deutlich untergewichtet. Auf Ebene der Zielfonds reduzierten wir die Position im Vanguard U.S. Opportunities Fonds weiter, da uns das Risiko/Ertrags-Verhältnis des Fonds für die schwierige Marktphase – zumindest in dieser Größenordnung – nicht zusagte.

## **Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS**

Die Benchmark des Fonds wurde zum 15.10.2018 umgestellt. Die vorherige Benchmark mit 100% MSCI Welt Aktienindex, wurde durch eine Benchmark mit 70 % MSCI Welt und 30 % EONIA-Gewichtung ersetzt. Auf Grund des vermögensverwaltenden Ansatzes des Fonds ist die neue Benchmark deutlich besser als Vergleichsindex geeignet, als eine hundertprozentige Aktienbenchmark.

### **Wesentliche Risiken**

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 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. Die breite Streuung des Sondervermögens/Dachfonds trägt jedoch maßgeblich zur Verringerung von Klumpenrisiken bei. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen. Im Rahmen der Anlagestrategie können Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -12,08 %<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark<sup>2</sup> eine Wertentwicklung von -1,86 %.

<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 FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>8.428.181,23</b> | <b>101,24</b>                |
| 1. Investmentanteile             | 7.032.187,71        | 84,47                        |
| EUR                              | 4.168.299,85        | 50,07                        |
| USD                              | 2.863.887,86        | 34,40                        |
| 2. Derivate                      | 29.086,96           | 0,35                         |
| 3. Bankguthaben                  | 1.364.158,37        | 16,39                        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.748,19            | 0,03                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-103.430,00</b>  | <b>-1,24</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>8.324.751,23</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2018 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs                | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|---------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |              |       |   |                       |                    | <b>EUR</b>                                   | <b>7.032.187,71</b> | <b>84,47</b>       |                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |       |   |                       |                    | <b>EUR</b>                                   | <b>7.032.187,71</b> | <b>84,47</b>       |                              |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |       |   |                       |                    | <b>EUR</b>                                   | <b>7.032.187,71</b> | <b>84,47</b>       |                              |
| GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.          | LU0216092006 | ANT   | 4.000                                       | 0                     | 1.000              | EUR  | 151,490             | 605.960,00         | 7,28                         |
| H & A Aktien Small Cap EMU Inhaber-Anteile B o.N.             | LU0100177426 | ANT   | 4.000                                       | 4.000                 | 0                  | EUR  | 99,400              | 397.600,00         | 4,78                         |
| iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE Inhaber-Anteile                 | DE0002635281 | ANT   | 27.000                                      | 0                     | 0                  | EUR  | 17,368              | 468.936,00         | 5,63                         |
| LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile S o.N.              | LU0861001427 | ANT   | 22.500                                      | 0                     | 0                  | EUR  | 27,210              | 612.225,00         | 7,35                         |
| Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I                     | DE000A2DHTY3 | ANT   | 2.220                                       | 2.220                 | 0                  | EUR  | 95,850              | 212.787,00         | 2,56                         |
| Pictet-Glob.Megatrend Select. Namens-Anteile R EUR o.N.       | LU0391944815 | ANT   | 3.400                                       | 3.400                 | 0                  | EUR  | 191,170             | 649.978,00         | 7,81                         |
| Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inv.Shs (EUR) o.N..N.     | IE00B03HCV24 | ANT   | 500   | 1.380                 | 880                | EUR  | 823,938             | 411.968,85         | 4,95                         |
| Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.        | LU0292107645 | ANT   | 15.000                                      | 0                     | 4.000              | EUR  | 35,679              | 535.185,00         | 6,43                         |
| Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN            | LU0659580079 | ANT   | 15.000                                      | 15.000                | 0                  | EUR  | 18,244              | 273.660,00         | 3,29                         |
| CS Inv.Fds 2-CS L Gl.Sec.Eq.Fd Namens-Anteile B USD o.N.      | LU0909471251 | ANT   | 20.000                                      | 34.000                | 14.000             | USD  | 23,600              | 412.840,02         | 4,96                         |
| Edgew.L Select-US Select Grwth Namens-Anteile I (cap.)DL o.N. | LU0225244705 | ANT   | 100   | 150                   | 50                 | USD  | 6.169,230           | 539.598,53         | 6,48                         |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.        | IE00B5BMR087 | ANT   | 4.000                                       | 4.000                 | 0                  | USD  | 243,340             | 851.360,10         | 10,23                        |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN      | IE00B0M62Q58 | ANT   | 20.000                                      | 20.000                | 30.000             | USD  | 39,745              | 695.268,08         | 8,35                         |
| L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part.Shares o.N.     | IE00B3CNHG25 | ANT   | 20.000                                      | 20.000                | 0                  | USD  | 20,855              | 364.821,13         | 4,38                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |              |       |   |                       |                    | <b>EUR</b>                                   | <b>7.032.187,71</b> | <b>84,47</b>       |                              |
| <b>Derivate</b>   |              |       |   |                       |                    | <b>EUR</b>                                   | <b>29.086,96</b>    | <b>0,35</b>        |                              |

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

# Jahresbericht

## FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |       |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|-------|
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>29.086,96</b>    | <b>0,35</b>                  |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>29.086,96</b>    | <b>0,35</b>                  |       |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.19 EUREX                                    |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       | 185   | EUR                   | Anzahl                                    | 1  |            | -1.575,00           | -0,02                        |       |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.19 EUREX                                       |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       | 185   | EUR                   | Anzahl                                    | -30  |            | 20.400,00           | 0,25                         |       |
| FUTURE DJAI MINI E-CBOT 03.19 CBOT  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       | 362   | USD                   | Anzahl                                    | -2   |            | 6.817,98            | 0,08                         |       |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.19 CME   |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       | 352   | USD                   | Anzahl                                    | -2   |            | 3.443,98            | 0,04                         |       |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.364.158,37</b> | <b>16,39</b>                 |       |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)                |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
| Guthaben in Fondswährung  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       |   | EUR                   |   | 1.362.347,82                                 | %          | 100,000             | 1.362.347,82                 | 16,37 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       |   | USD                   |   | 2.070,00                                     | %          | 100,000             | 1.810,55                     | 0,02  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>2.748,19</b>     | <b>0,03</b>                  |       |
| Ansprüche auf Ausschüttung  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |       |
|   |      |       |   | EUR                   |   | 2.748,19                                     |            |                     | 2.748,19                     | 0,03  |

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b> |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-29.086,96</b>   | <b>-0,35</b>                 |
| EUR - Kredite                               |      |       | EUR   | -18.825,00            |   |  | % 100,000  | -18.825,00          | -0,23                        |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen           |      |       | USD   | -11.732,50            |   |  | % 100,000  | -10.261,96          | -0,12                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-74.343,04</b>   | <b>-0,89</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten                       |      |       | EUR   | -267,95               |   |  |            | -267,95             | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                        |      |       | EUR   | -61.098,40            |   |  |            | -61.098,40          | -0,73                        |
| Verwahrstellenvergütung                     |      |       | EUR   | -2.574,54             |   |  |            | -2.574,54           | -0,03                        |
| Anlageberatungsvergütung                    |      |       | EUR   | -5.422,57             |   |  |            | -5.422,57           | -0,07                        |
| Prüfungskosten                              |      |       | EUR   | -4.564,25             |   |  |            | -4.564,25           | -0,05                        |
| Veröffentlichungskosten                     |      |       | EUR   | -415,33               |   |  |            | -415,33             | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                        |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>8.324.751,23</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Anteilwert</b>                           |      |       |   |                       |   |  | EUR        | <b>7,56</b>         |                              |
| <b>Ausgabepreis</b>                         |      |       |   |                       |   |  | EUR        | <b>7,94</b>         |                              |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                    |      |       |   |                       |   |  | STK        | <b>1.100.817</b>    |                              |

### Fußnoten:

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



# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       |   |
|-----|-------|---|
| USD | (USD) | per 28.12.2018<br>1,1433000 = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|---|

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|     |                        |
|-----|------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland      |
| 352 | Chicago - CME Globex   |
| 362 | Chicago Board of Trade |

**Jahresbericht  
FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS**

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| BGF - World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed. o.N.          | LU0326422689 | ANT                                 | 0                        | 60.000                      |                     |
| E.I. Sturza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.  | IE00B3DKHB71 | ANT                                 | 0                        | 130                         |                     |
| Fidcum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile A o.N.            | LU0187937411 | ANT                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.     | CH0044821699 | ANT                                 | 200                      | 400                         |                     |
| iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien           | DE000A0H08Q4 | ANT                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile                 | DE0005933931 | ANT                                 | 0                        | 6.000                       |                     |
| iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile                | DE0005933956 | ANT                                 | 0                        | 21.000                      |                     |
| iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN  | IE00B14X4M10 | ANT                                 | 0                        | 25.000                      |                     |
| iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.    | IE00B3ZW0K18 | ANT                                 | 0                        | 26.000                      |                     |
| M & W Invest: M & W Capital Inhaber-Anteile o.N.              | LU0126525004 | ANT                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR H o.N.              | LU0228344361 | ANT                                 | 1.100                    | 1.100                       |                     |
| Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N. | LU0552385295 | ANT                                 | 9.000                    | 9.000                       |                     |

**Jahresbericht  
FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS**

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, TECDAX

EUR

20.049,26

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500, TECDAX TR)

EUR

59.467,54

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

## FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

|   |     |             | 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         | 0,00               | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 0,11               | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 31.960,20          | 0,03         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 8.167,65           | 0,01         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>40.127,96</b>   | <b>0,04</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -24,36             | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -166.256,35        | -0,15        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -133.888,83 |                    |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | -32.367,52  |                    |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -11.802,06         | -0,01        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -4.434,87          | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | 8.565,74           | 0,01         |
| - Depotgebühren   | EUR | -2.208,44   |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 14.534,55   |                    |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -3.760,37   |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-173.951,90</b> | <b>-0,16</b> |

## Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

|  |     |                      |              |
|--|-----|----------------------|--------------|
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     | EUR | <b>-133.823,94</b>   | <b>-0,12</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |     |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | EUR | 1.746.321,43         | 1,59         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | EUR | -1.016.213,19        | -0,92        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | EUR | <b>730.108,24</b>    | <b>0,67</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | EUR | <b>596.284,30</b>    | <b>0,55</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR | -1.349.682,71        | -1,23        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR | -563.300,49          | -0,51        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>-1.912.983,20</b> | <b>-1,74</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | EUR | <b>-1.316.698,90</b> | <b>-1,19</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     |               | <b>2018</b>          |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR |               | <b>12.174.332,55</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR |               | -132.083,86          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR |               | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR |               | -2.503.688,29        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 944.030,42    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -3.447.718,71 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR |               | 102.889,73           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR |               | -1.316.698,90        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -1.349.682,71 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -563.300,49   |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR |               | <b>8.324.751,23</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>2.507.124,02</b> | <b>2,30</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 1.429.089,46        | 1,31        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 596.284,30          | 0,55        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 481.750,26          | 0,44        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>2.474.099,51</b> | <b>2,27</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 1.225.386,83        | 1,11        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.248.712,68        | 1,16        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>33.024,51</b>    | <b>0,03</b> |

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |          |
|---------------|---|-----------|--|---|----------|
| 2015          | Stück   | 1.470.381 | EUR  | 11.902.498,47                             | EUR 8,09 |
| 2016          | Stück   | 1.386.363 | EUR  | 11.445.140,18                             | EUR 8,26 |
| 2017          | Stück   | 1.399.372 | EUR  | 12.174.332,55                             | EUR 8,70 |
| 2018          | Stück   | 1.100.817 | EUR  | 8.324.751,23                              | EUR 7,56 |

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

1.575.156,42

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

84,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,35

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 09.10.2012 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

0,65 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,15 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,54 %



# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,06

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

100,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR

7,56

Ausgabepreis

EUR

7,94

Anteile im Umlauf

STK

1.100.817

## 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.

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,37 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,03 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

---

# Jahresbericht

## FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| CS Inv.Fds 2-CS L Gl.Sec.Eq.Fd Namens-Anteile B USD o.N.      | LU0909471251 | 1,600 |
| Edgew.L Select-US Select Grwth Namens-Anteile I (cap.)DL o.N. | LU0225244705 | 1,400 |
| GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o.N.          | LU0216092006 | 1,250 |
| H & A Aktien Small Cap EMU Inhaber-Anteile B o.N.             | LU0100177426 | 1,500 |
| iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE Inhaber-Anteile                 | DE0002635281 | 0,300 |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.        | IE00B5BMR087 | 0,070 |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN      | IE00B0M62Q58 | 0,500 |
| L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part.Shares o.N.     | IE00B3CNHG25 | 0,650 |
| LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile S o.N.              | LU0861001427 | 0,160 |
| Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I                     | DE000A2DHTY3 | 1,120 |
| Pictet-Glob.Megatrend Select. Namens-Anteile R EUR o.N.       | LU0391944815 | 2,500 |
| Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inv.Shs (EUR) o.N..N.     | IE00B03HCV24 | 0,950 |
| Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.        | LU0292107645 | 0,290 |
| Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN            | LU0659580079 | 0,300 |

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| BGF - World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed. o.N.          | LU0326422689 | 1,750 |
| E.I. Sturza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.  | IE00B3DKHB71 | 1,500 |
| Fidecum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile A o.N.           | LU0187937411 | 1,500 |
| GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.     | CH0044821699 | 0,320 |
| iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien           | DE000A0H08Q4 | 0,450 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile                 | DE0005933931 | 0,150 |
| iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile                | DE0005933956 | 0,100 |
| iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN  | IE00B14X4M10 | 0,400 |
| iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.    | IE00B3ZW0K18 | 0,200 |
| M & W Invest: M & W Capital Inhaber-Anteile o.N.              | LU0126525004 | 0,080 |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR H o.N.              | LU0228344361 | 1,900 |
| Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N. | LU0552385295 | 1,600 |

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 | 32.732,31 |
|--------------------|-----|-----------|

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>53,7</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 45,1        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 8,6         |

|                                     |        |       |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG        |        | 550,8 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0     |

|   |                    |            |
|---|--------------------|------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,9</b> |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 4,0        |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,9        |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 5. April 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## 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 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

### 4. Vertrieb

FIAG Findelsberger AG

#### Hausanschrift:

Mühldorfer Straße 14 a  
84503 Altötting

Telefon: 086 71 / 924 66 10

Telefax: 086 71 / 924 66 80

<https://www.fiag.de/>

### 5. Anlageausschuss

Gottfried Findelsberger,

FIAG Findelsberger AG, Altötting

Zdenek Holly,

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, München

Oliver Fischer,

Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, München