

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2020		30.09.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	4.608.043,12	24,48	6.553.693,48	32,71
Aktien	11.440.641,47	60,77	11.131.186,52	55,55
Fondsanteile	449.220,00	2,39	297.535,00	1,48
Zertifikate	808.790,00	4,30	736.920,00	3,68
Bankguthaben	1.463.651,38	7,77	1.243.422,08	6,21
Zins- und Dividendenansprüche	150.295,66	0,80	174.004,17	0,87
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-95.305,70	-0,51	-99.318,11	-0,50
Fondsvermögen	<u>18.825.335,93</u>	<u>100,00</u>	<u>20.037.443,14</u>	<u>100,00</u>

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

Nach einem erfreulichen Verlauf in den ersten Monaten des Geschäftsjahres waren die Geld- und Kapitalmärkte seit Ende Februar 2020 geprägt von den extremen Entwicklungen der um sich greifenden Covid19-Pandemie. Die durch die Politik angeordneten Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie führten in der Folge weltweit zu größter Verunsicherung an den Kapitalmärkten, die in allen Assetklassen innerhalb kürzester Zeit sehr starke, teils extreme Kursrückgänge auslöste. In Deutschland fiel der DAX nach Erreichen eines neuen All-Time-Highs am 17.02.2020 binnen vier Wochen in der Spitze um über 40% und erreichte im März mit 8255 Punkten seinen Tiefstand. Durch sehr zeitnah beschlossene staatliche Stützungsmaßnahmen und durch erste Erfolge der angeordneten Maßnahmen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens trat ab Mitte März eine leichte Beruhigung an den Märkten ein, die sich im weiteren Verlauf verfestigte. Die Entwicklung der Pandemie prägte aber auch in den folgenden Monaten die weitere Entwicklung, bei der sich die Hoffnung auf einen Impfstoff mit der Befürchtung einer „2.Welle“ ablösten. Auch an den Anleihemärkten zeigte sich im Verlauf der Pandemie eine sehr hohe Volatilität, die zwischenzeitlich zu einer extremen Ausweitung der Credit-Spreads und somit zu starken Kursrückgängen führte. Mit dem Rückgang des Infektionsgeschehens im Sommer des Jahres und der aufkeimenden Hoffnung auf Entwicklung eines Impfstoffes beruhigten sich die Märkte im 3.Quartal des Jahres weiter, auch wenn ein gewisses Maß an Verunsicherung weiterhin für Volatilität sorgte. Andere marktbeeinflussende Faktoren traten im Verlauf der Pandemie (wie z.B. die anhaltende Niedrigzinsphase, nicht geklärte Handelsbeschränkungen, Brexit) deutlich in den Hintergrund. Die europäische Gemeinschaftswährung Euro stieg gegenüber der US-Währung im Berichtszeitraum weiter an.

Die Renditen im Euro-Raum zeigten sich bei höherer Volatilität im Berichtszeitraum weiterhin auf tiefstem Niveau. Die ultralockere Geldpolitik der Europäischen Notenbank wurde auch vor dem Hintergrund der Pandemie fortgeführt.

Vor diesem Hintergrund wurde die antizyklisch ausgerichtete, flexible Anlagepolitik des Goyer & Göppel Smart Select Universal im Berichtszeitraum unter extrem anspruchsvollen Anlagebedingungen fortgeführt. Nachdem kleinere Absicherungspositionen im Verlauf der Pandemie aufgelöst wurden, wurden die tieferen Kurse auf dem Aktiensektor für selektive Käufe und einen weiteren leichten Ausbau der Aktienquote genutzt. Zusammen mit den positiven Kursverläufen in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres führte dies zu einer etwas höheren Aktienquote im Sondervermögen (60,77% nach 55,55%), während die Anleihequote im Gegenzug etwas zurückgeführt wurde. Um an den Märkten weiterhin flexibel agieren zu können, wird weiterhin eine auskömmliche Cash-Quote von über 7% des Sondervermögens gehalten. Der Fremdwährungsanteil des Sondervermögens stieg nur leicht auf 26,58% an (nach 25,6%). Die Goldposition wurde unverändert beibehalten, so dass vom weiteren Goldpreisanstieg im Berichtsjahr profitiert werden konnte. Andere Anlageklassen spielten auch in diesem Berichtszeitraum nur eine untergeordnete Rolle im Rahmen der Asset-Allocation

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### 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.

## **Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal**

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -4,46 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.10.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

<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  
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.920.985,32</b>	<b>100,51</b>
1. Aktien	11.148.077,42	59,22
Belgien	184.900,00	0,98
Bundesrep. Deutschland	6.285.719,50	33,39
Canada	614.201,79	3,26
Finnland	435.000,00	2,31
Frankreich	276.100,00	1,47
Großbritannien	535.807,02	2,85
Israel	230.533,05	1,22
Marshall Inseln	94.413,65	0,50
Niederlande	257.500,00	1,37
Norwegen	538.061,16	2,86
Schweden	117.974,42	0,63
Schweiz	199.498,70	1,06
Spanien	146.850,00	0,78
USA	1.231.518,13	6,54
2. Anleihen	4.087.589,12	21,71
< 1 Jahr	1.032.456,00	5,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	778.450,86	4,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	895.048,53	4,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	340.316,50	1,81
>= 10 Jahre	1.041.317,23	5,53
3. Zertifikate	808.790,00	4,30
EUR	808.790,00	4,30
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	813.018,05	4,32
CHF	292.564,05	1,55
EUR	520.454,00	2,76
5. Investmentanteile	449.220,00	2,39
EUR	449.220,00	2,39

Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	1.463.651,38	7,77
7. Sonstige Vermögensgegenstände	150.639,35	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-95.649,39</b>	<b>-0,51</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.825.335,93</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.306.694,59</b>	<b>91,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.665.733,85</b>	<b>83,22</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.024.527,42</b>	<b>58,56</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	15.000	0	0 CAD	37,400	358.237,55	1,90
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	4.000	0	0 CAD	52,210	133.358,88	0,71
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA74051D1042		STK	75.000	0	0 CAD	2,560	122.605,36	0,65
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.000	0	0 CHF	214,900	199.498,70	1,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000	4.000	0 EUR	46,225	184.900,00	0,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	0	0 EUR	51,980	519.800,00	2,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000	1.700	0 EUR	53,310	266.550,00	1,42
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	30.000	0	0 EUR	4,193	125.790,00	0,67
Continental AG	DE0005439004		STK	1.000	0	0 EUR	92,480	92.480,00	0,49
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	0	0 EUR	42,350	211.750,00	1,12
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.500	0	0 EUR	46,035	253.192,50	1,34
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.000	2.000	0 EUR	55,220	276.100,00	1,47
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	10.000	0	0 EUR	7,190	71.900,00	0,38
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	20.000	0	0 EUR	14,290	285.800,00	1,52
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	15.000	0	15.000 EUR	9,428	141.420,00	0,75
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	25.000	0	0 EUR	6,600	165.000,00	0,88
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	20.000	0	0 EUR	22,100	442.000,00	2,35
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	10.000	10.000	0 EUR	17,270	172.700,00	0,92
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	5.000	0 EUR	38,830	388.300,00	2,06
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	10.000	0	0 EUR	30,010	300.100,00	1,59
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	10.200	0	0 EUR	5,060	51.612,00	0,27
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000	0	0 EUR	52,320	313.920,00	1,67
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	50.000	0	0 EUR	0,564	28.200,00	0,15
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	2.500	0	0 EUR	79,900	199.750,00	1,06
K+S AG	DE000KSAG888		STK	35.000	0	0 EUR	5,878	205.730,00	1,09
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	4.000	1.840	0 EUR	52,950	211.800,00	1,13
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	5.000	0	0 EUR	5,055	25.275,00	0,13
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007		STK	3.000	3.000	0 EUR	40,400	121.200,00	0,64
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	750	750	0 EUR	142,000	106.500,00	0,57
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	50.000	50.000	0 EUR	3,350	167.500,00	0,89



# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	5.000	0	0 EUR	11,060	55.300,00	0,29
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	10.000	0	0 EUR	11,205	112.050,00	0,60
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	20.000	20.000	0 EUR	10,778	215.560,00	1,15
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	20.000	0	0 EUR	14,120	282.400,00	1,50
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	15.000	0	0 EUR	3,150	47.250,00	0,25
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	10.000	10.000	0 EUR	38,300	383.000,00	2,03
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	20.000	0	0 EUR	13,375	267.500,00	1,42
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	20.000	0	0 EUR	16,500	330.000,00	1,75
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	50.000	50.000	0 EUR	2,937	146.850,00	0,78
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	15.000	0	0 EUR	3,240	48.600,00	0,26
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.000	0	0 EUR	51,500	257.500,00	1,37
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	6.000	0	0 EUR	33,800	202.800,00	1,08
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	20.000	20.000	0 GBP	14,520	320.247,02	1,70
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	12.500	12.500	0 NOK	132,800	151.314,89	0,80
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	95.000	45.000	0 NOK	25,740	222.897,77	1,18
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	5.000	0	0 NOK	359,500	163.848,50	0,87
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	8.000	0	0 SEK	154,750	117.974,42	0,63
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	6.000	3.000	0 USD	34,330	175.675,91	0,93
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	35.000	0	0 USD	6,230	185.970,15	0,99
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.000	5.000	0 USD	51,780	220.810,23	1,17
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.500	0	0 USD	121,670	259.424,31	1,38
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.000	0	0 USD	29,950	76.631,13	0,41
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	10.000	10.000	0 USD	36,700	313.006,40	1,66
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,10	MHY7542C1306		STK	10.000	10.000	0 USD	11,070	94.413,65	0,50
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	30.000	0	0 USD	9,010	230.533,05	1,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.167.223,38</b>	<b>16,82</b>
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	200	0	0 %	107,015	214.030,00	1,14
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	400	0	0 %	69,640	278.560,00	1,48
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	125	0	0 %	102,063	127.578,75	0,68
7,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/27)	XS1626771791		EUR	100	0	0 %	94,350	94.349,50	0,50
9,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Obl. 2016(21/26)	XS1512736379		EUR	100	0	0 %	97,575	97.575,00	0,52
0,0190 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	200	0	0 %	79,427	158.854,00	0,84
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schv.A.N317 v.03(23)	DE0001611044		EUR	200	0	0 %	101,862	203.724,00	1,08
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	100	0	100 %	76,979	76.979,00	0,41

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Gothaer Allgem. Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	200	0	0 %	114,182	228.364,00	1,21
8,2500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171		EUR	200	0	0 %	62,129	124.258,00	0,66
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	100	0	0 %	93,473	93.473,00	0,50
1,6490 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2006(16/Und.)	FR0010397885		EUR	200	0	0 %	93,222	186.444,00	0,99
2,6070 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	350	0	0 %	81,240	284.340,00	1,51
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR	200	0	0 %	113,124	226.248,00	1,20
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	200	0	0 %	101,801	203.602,00	1,08
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200	0	0 %	105,721	211.442,00	1,12
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	200	0	0 %	101,058	172.379,53	0,92
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640		USD	200	0	0 %	108,470	185.022,60	0,98
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>808.790,00</b>	<b>4,30</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0 EUR	52,015	520.150,00	2,76
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	4.000	0	0 EUR	72,160	288.640,00	1,53
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>665.193,05</b>	<b>3,53</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000	0	0 CHF	315,150	292.564,05	1,55
2,0220 % DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	DE0009078337		EUR	300	0	0 %	99,500	298.500,00	1,59
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	100	0	0 %	74,129	74.129,00	0,39
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.043.348,74</b>	<b>5,54</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>123.550,00</b>	<b>0,66</b>
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8		STK	5.000	0	0 EUR	9,710	48.550,00	0,26
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	2.500	2.500	0 EUR	30,000	75.000,00	0,40
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>771.973,74</b>	<b>4,10</b>
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	100	0	0 %	101,809	101.809,00	0,54
1,9090 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265		EUR	200	0	0 %	89,699	179.398,00	0,95
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)Reg.S	USP78625EA73		USD	200	200	0 %	83,535	142.490,41	0,76
7,7500 % Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2017(23/Und.) Reg.S	USG84228CX43		USD	200	0	0 %	106,823	182.213,22	0,97
2,9500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2012(12/22)	US88165FAG72		USD	200	0	0 %	97,355	166.063,11	0,88

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>147.825,00</b>	<b>0,79</b>
7,3000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.19(20)1COV	DE000TR8FS20		EUR	150	150	0 %	98,550	147.825,00	0,79
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>148.392,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>148.392,00</b>	<b>0,79</b>
3,6090 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	XS0264129510		EUR	150	0	0 %	98,928	148.392,00	0,79
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>449.220,00</b>	<b>2,39</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>449.220,00</b>	<b>2,39</b>
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	10.000	0	0 EUR	27,825	278.250,00	1,48
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260		ANT	1.500	0	0 EUR	113,980	170.970,00	0,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.306.694,59</b>	<b>91,93</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.463.651,38</b>	<b>7,77</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.463.651,38</b>	<b>7,77</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			EUR	1.008.618,16		%	100,000	1.008.618,16	5,36
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	4.433,70		%	100,000	595,65	0,00
			NOK	201.157,34		%	100,000	18.336,21	0,10
			SEK	1.865,86		%	100,000	177,81	0,00

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	310.838,46			% 100,000	190.057,14	1,01
			CAD	12.308,94			% 100,000	7.860,11	0,04
			CHF	29.281,39			% 100,000	27.182,87	0,14
			GBP	1.721,56			% 100,000	1.898,50	0,01
			HKD	1.714.012,95			% 100,000	188.630,84	1,00
			USD	23.794,82			% 100,000	20.294,09	0,11
							<b>EUR</b>	<b>150.639,35</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	114.179,13				114.179,13	0,61
Dividendenansprüche			EUR	2.366,74				2.366,74	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	34.093,48				34.093,48	0,18
							<b>EUR</b>	<b>-95.649,39</b>	<b>-0,51</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-343,69				-343,69	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-84.724,86				-84.724,86	-0,45
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.550,84				-5.550,84	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.400,00				-4.400,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-630,00				-630,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>18.825.335,93</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>70,11</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>72,91</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>268.523</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2020	
AUD	(AUD)	1,6355000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0772000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4435000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9068000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0866000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,9705000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4938000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	1.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	8.000	
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	0	30.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	10.000	20.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	15.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	0	2.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	2.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	10.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.000	1.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	5.000	5.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	3.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	20.000	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	0	187	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.000	1.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 2012(22/42)	XS0802638642	EUR	0	100	
6,0000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USC10602AY36	USD	0	100	
1,6250 % Deutsche Bank AG, London Br. NK-MTN Anleihe v.2015 (2020)	XS1190630357	NOK	0	1.500	
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	0	150	
4,5000 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S	USU31436AH86	USD	0	100	
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	69	69	
6,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS v.10(20)	XS0520938647	EUR	0	100	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
2,9720 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75	EUR	0	450	

## Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

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

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

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806	EUR	0	200	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028	EUR	200	200	
4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S	US05578UAE47	USD	0	200	
7,5000 % MIFA Mitteldeut. Fahrradw. AG Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X25B5	EUR	0	100	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4	EUR	0	10	
1,7870 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	0	200	

##### Schuldscheindarlehen

5,8200 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.SSD 11/19	XFA00A015347	EUR	0	250	
---	--------------	-----	---	-----	--

##### Derivate

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

##### Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsscheine auf Aktienindices

Citigroup Global Mkts Europe Put 17.06.20 DAX 9000	DE000CP2GM39	STK	25.000	25.000	
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Put 19.06.20 DAX 12800	DE000JM44XR5	STK	20.000	20.000	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		129.723,61	0,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		108.691,05	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		108.627,49	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		149.702,94	0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.215,64	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		621,84	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-19.909,28	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-19.544,42	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		309,10	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>461.437,98</b>	<b>1,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-375,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-318.156,12	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-318.156,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.802,26	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.638,51	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.269,30	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.540,12		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.891,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.621,03		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.394,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-354.241,22</b>	<b>-1,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>107.196,75</b>	<b>0,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		888.026,00	3,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-518.797,32	-1,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>369.228,68</b>	<b>1,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>476.425,43</b>	<b>1,78</b>



## Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-14.961,50	-0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.349.613,09	-5,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.364.574,59</b>	<b>-5,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-888.149,16</b>	<b>-3,31</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.037.443,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-324.748,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	407.252,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-732.001,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	790,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-888.149,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-14.961,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.349.613,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.825.335,93</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	476.425,43	1,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>476.425,43</b>	<b>1,78</b>

**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	283.415	EUR	21.777.561,57	EUR	76,84
2017/2018	Stück	279.159	EUR	20.944.763,67	EUR	75,03
2018/2019	Stück	273.053	EUR	20.037.443,14	EUR	73,38
2019/2020	Stück	268.523	EUR	18.825.335,93	EUR	70,11

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>91,93</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.01.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,85 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	<b>7,54</b>
--	-------------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	70,11
Ausgabepreis	EUR	72,91
Anteile im Umlauf	STK	268.523

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

**Jahresbericht  
Goyer & Göppel Smart Select Universal**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>4.621,03</b>
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.394,66

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

Transaktionskosten	EUR	15.076,61
--------------------	-----	-----------

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.

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

#### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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. Oktober 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Goyer & Göppel Smart Select Universal

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Goyer & Göppel Smart Select Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 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 Goyer & Göppel Smart Select Universal

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. Januar 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Goyer & Göppel Smart Select Universal

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0  
Telefax: 040 / 350 60-900  
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Bankhaus Goyer & Göppel KG

##### Postanschrift:

ABC-Str. 10  
20354 Hamburg

Telefon (040) 35 10 88 0  
Telefax (040) 35 10 88 88  
www.gobank.de

#### 4. Anlageausschuss

Björn Göppel, Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg  
Frank Göppel, Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg  
Andreas Nowatzki, Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg  
Stephan Schoeneich, Bankhaus Goyer & Göppel KG, Hamburg  
Henrik Schütt, Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin, Berlin

WKN / ISIN: A0Q86D / DE000A0Q86D9