

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ALPORA Global Innovation

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT



Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Durch unabhängige wissenschaftliche Studien, wie auch durch Arbeiten des Investment-Analytics-Unternehmens ALPORA wurde nachgewiesen, dass die innovativsten Unternehmen eine bessere Aktienperformance generieren. ALPORA nutzt diesen Zusammenhang und selektiert anhand der wissenschaftlich belastbaren ICA-Methode (Innovation Capability Analytics) objektiv die innovationseffizientesten Unternehmen nach Branche, Region oder Marktkapitalisierung. Das Asset Management der Greiff AG orientiert sich an dieser Methode und strukturiert, allokiert und überwacht diese systematisch in einem fokussierten Portfolio von 30 Unternehmenstiteln.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2018		31.12.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	19.720.205,52	89,49	17.749.397,67	98,74
Optionen	99.081,61	0,45	0,00	0,00
Bankguthaben	2.254.178,66	10,23	257.111,57	1,43
Zins- und Dividendenansprüche	43.574,79	0,20	42.499,25	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-80.060,68	-0,36	-73.511,17	-0,41
Fondsvermögen	<u>22.036.979,90</u>	100,00	<u>17.975.497,32</u>	100,00

Im Berichtszeitraum gab es keinen wesentlichen Veränderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Es wurden vierteljährliche Reallokationen der Portfoliowerte durchgeführt. Der Fonds ist aktuell mit ca. 75 Prozent in europäischen Aktien und mit ca. 25 Prozent in US Aktien investiert. Das negative Fondsergebnis resultiert aus den allgemein schwachen Aktienmärkten im Berichtszeitraum.

Jahresbericht ALPORA Global Innovation

Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken des Fonds bestehen in den allgemeinen Aktienmarktschwankungen. Nennenswerte Einzelkursrisiken sind aus Sicht des Fondsmanagements nicht vorhanden. Im Rahmen der Anlagestrategie können Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Durch Aktien außerhalb der Eurozone bestehen entsprechende Währungsrisiken.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)¹

Anteilklasse R (EUR):	-4,69 %
Anteilklasse I (EUR):	-3,91 %
Benchmark ² :	-4,81 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2018 änderte sich der Fondsname von „Alpora Innovation Select“ zu „ALPORA Global Innovation“.

¹Eigene 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.

²100,00% MSCI World NDR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.117.401,58	100,36
1. Aktien	19.720.205,52	89,49
Bundesrep. Deutschland	3.995.249,69	18,13
Canada	859.830,47	3,90
Dänemark	1.009.872,64	4,58
Finnland	261.450,00	1,19
Frankreich	1.582.086,00	7,18
Großbritannien	1.341.852,71	6,09
Italien	438.820,00	1,99
Norwegen	737.992,23	3,35
Schweden	1.693.654,73	7,69
Schweiz	658.242,25	2,99
Spanien	1.518.922,32	6,89
USA	5.622.232,48	25,51
2. Derivate	99.081,61	0,45
3. Bankguthaben	2.254.178,66	10,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	43.935,79	0,20
II. Verbindlichkeiten	-80.421,68	-0,36
III. Fondsvermögen	22.036.979,90	100,00

Jahresbericht

ALPORA Global Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
Bestandspositionen							EUR	19.720.205,52	89,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.744.599,04	85,06
Aktien							EUR	18.744.599,04	85,06
Canopy Growth Corp. Registered Shares o.N.	CA1380351009		STK	35.979	47.879	11.900	CAD 37,250	859.830,47	3,90
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199		STK	188	31	33	CHF 3.940,000	658.242,25	2,99
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	7.064	7.064	0	DKK 1.067,500	1.009.872,64	4,58
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	103.359	46.000	0	EUR 4,505	465.632,30	2,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	103.194	103.194	0	EUR 8,627	890.254,64	4,04
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	37.764	37.764	0	EUR 23,380	882.922,32	4,01
Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port. EO -,90	ES0130625512		STK	120.000	120.000	0	EUR 5,300	636.000,00	2,89
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234		STK	46.300	22.500	0	EUR 17,300	800.990,00	3,63
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	15.130	15.130	0	EUR 54,000	817.020,00	3,71
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	11.980	0	0	EUR 65,200	781.096,00	3,54
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	6.745	0	0	EUR 88,950	599.967,75	2,72
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401		STK	8.300	8.300	0	EUR 31,500	261.450,00	1,19
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	51.500	51.500	0	EUR 12,200	628.300,00	2,85
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	89.000	54.000	24.000	EUR 6,675	594.075,00	2,70
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	71.838	71.838	0	GBP 7,680	612.201,33	2,78
Trealt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08		STK	41.285	0	60.000	GBP 4,210	192.864,90	0,88
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	40.103	40.103	0	NOK 183,750	737.992,23	3,35
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	49.884	0	5.500	SEK 109,000	529.456,17	2,40
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485		STK	64.700	64.700	0	SEK 96,500	607.958,36	2,76
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202		STK	38.860	38.860	0	SEK 147,000	556.240,20	2,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.800	4.500	4.500	USD 156,230	929.208,43	4,22
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	38.836	38.836	0	USD 28,460	966.738,88	4,39
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053		STK	1.327	1.327	0	USD 733,280	851.099,94	3,86
Cheniere Energy Partners L.P. Registered Units o.N.	US16411Q1013		STK	22.465	22.465	0	USD 35,740	702.264,58	3,19
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	14.011	14.011	0	USD 61,880	758.331,74	3,44
John B. Sanfilippo & Son Inc. Registered Shares DL -,01	US8004221078		STK	13.117	13.117	0	USD 56,380	646.843,75	2,94
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	2.618	2.618	0	USD 335,280	767.745,16	3,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	975.606,48	4,43
Aktien							EUR	975.606,48	4,43
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047		STK	10.000	0	0 EUR	20,250	202.500,00	0,92
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	56.000	56.000	0 EUR	4,220	236.320,00	1,07
Frontier Development PLC Registered Shares LS -,05	GB00BBT32N39		STK	63.153	83.153	20.000 GBP	7,660	536.786,48	2,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.720.205,52	89,49
Derivate							EUR	99.081,61	0,45
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	99.081,61	0,45
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	99.081,61	0,45
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	99.081,61	0,45
S+P 500 INDEX PUT 15.03.19 BP 2300,00 CBOE		361		Anzahl 2400		USD	47,200	99.081,61	0,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.254.178,66	10,23
Bankguthaben							EUR	2.254.178,66	10,23
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	2.002.294,77		%	100,000	2.002.294,77	9,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	287.978,85		%	100,000	251.883,89	1,14

Jahresbericht

ALPORA Global Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	43.935,79	0,20
Dividendenansprüche			EUR	17.707,66				17.707,66	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	26.228,13				26.228,13	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-80.421,68	-0,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-361,00				-361,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-68.530,39				-68.530,39	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.369,57				-6.369,57	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.156,28				-4.156,28	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.004,44				-1.004,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	22.036.979,90	100,00
ALPORA Global Innovation R (EUR)									
Anteilwert							EUR	121,57	
Ausgabepreis							EUR	127,65	
Rücknahmepreis							EUR	121,57	
Anzahl Anteile							STK	40.384	
ALPORA Global Innovation I (EUR)									
Anteilwert							EUR	124,30	
Ausgabepreis							EUR	124,30	
Rücknahmepreis							EUR	124,30	
Anzahl Anteile							STK	137.795	

Fußnoten:

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

Jahresbericht ALPORA Global Innovation

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018	
CAD	(CAD)	1,5587000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1253000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4671000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9012000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9851000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2697000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1433000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
361

Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht
ALPORA Global Innovation

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	16.900	
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099	STK	0	59.300	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	0	11.719	
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	STK	0	41.516	
Clovis Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US1894641000	STK	0	12.900	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	62.300	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	25.106	
Glaukos Corp. Registered Shares DL -,001	US3773221029	STK	0	23.635	
Hill & Smith Holdings PLC Registered Shares LS -,25	GB0004270301	STK	0	40.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	3.000	141.000	
InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01	US45867G1013	STK	0	14.200	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	0	11.529	
Lassonde Industries Inc. Reg.Shares Class A o.N.	CA5179071017	STK	0	1.800	
Microgen PLC Reg.Shares LS -,06428571	GB00BVVHWX30	STK	0	24.904	
Momenta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US60877T1007	STK	0	52.700	
Polypipe Group PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	GB00BKRC5K31	STK	0	147.000	
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	0	59.000	
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	0	8.372	
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	0	14.065	
TriMas Corp. Registered Shares DL -,01	US8962152091	STK	0	28.200	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	SE0000816043	STK	0	7.772	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	STK	138.000	138.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809G2	STK	141.000	141.000	

**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

Aktien

EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804	STK	0	400.000	
--	--------------	-----	---	---------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola S.A. Acciones Port. B 1/18 EO -,75	ES0144583178	STK	3.000	3.000	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): APPLE INC.)		EUR			30,33
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): APPLE INC.)		EUR			23,66

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

170,70

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

ALPORA Global Innovation R (EUR)

ALPORA Global Innovation R (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		10.260,56	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		105.253,66	2,60
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		20,54	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-999,40	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.879,89	-0,34
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		100.655,47	2,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-70.466,65	-1,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-70.466,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.207,78	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.253,01	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.231,07	-0,95
- Depotgebühren	EUR	-1.101,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-35.772,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.357,42		
Summe der Aufwendungen	EUR		-114.158,35	-2,82
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-13.502,88	-0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		462.366,90	11,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-337.202,75	-8,35

Jahresbericht ALPORA Global Innovation R (EUR)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	125.164,15	3,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	111.661,27	2,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-86.703,43	-2,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-299.448,05	-7,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-386.151,48	-9,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-274.490,21	-6,80

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.247.489,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-40.503,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.007.494,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.760.610,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-753.115,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-30.687,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-274.490,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-86.703,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-299.448,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		4.909.303,73

Jahresbericht
ALPORA Global Innovation R (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.198.604,70	29,68
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	782.093,36	19,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	111.661,27	2,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	304.850,07	7,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.198.604,70	29,68
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	462.209,15	11,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	736.395,55	18,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht ALPORA Global Innovation R (EUR)

ALPORA Global Innovation R (EUR) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	22.107	EUR	2.424.232,72	EUR	109,66
2017	Stück	25.153	EUR	3.247.489,80	EUR	129,11
2018	Stück	40.384	EUR	4.909.303,73	EUR	121,57

*) Auflagedatum 11.07.2016

Jahresbericht

ALPORA Global Innovation I (EUR)

ALPORA Global Innovation I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		35.596,91	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		365.284,87	2,65
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		71,55	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.646,55	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.174,60	-0,35
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		348.132,18	2,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-176.380,40	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-176.380,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.066,14	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.824,04	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-50.827,85	-0,37
- Depotgebühren	EUR	-5.343,62		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.197,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.286,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-251.098,59	-1,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		97.033,59	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.606.604,38	11,66
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.171.786,01	-8,50

Jahresbericht ALPORA Global Innovation I (EUR)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	434.818,37	3,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.851,96	3,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.631,38	-0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.166.506,94	-8,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.170.138,32	-8,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-638.286,36	-4,64

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.728.007,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-175.945,30
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.250.484,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.016.465,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.765.980,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-36.584,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-638.286,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.631,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.166.506,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		17.127.676,17

**Jahresbericht
ALPORA Global Innovation I (EUR)**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.297.662,26	31,19
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.706.649,50	19,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.851,96	3,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.059.160,80	7,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.201.205,76	30,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.632.054,34	11,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.569.151,42	18,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	96.456,50	0,70

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

Jahresbericht
ALPORA Global Innovation I (EUR)

ALPORA Global Innovation I (EUR)
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	Stück	62.469	EUR	6.882.357,40	EUR	110,17
2017	Stück	112.470	EUR	14.728.007,52	EUR	130,95
2018	Stück	137.795	EUR	17.127.676,17	EUR	124,30

*) Auflagedatum 11.07.2016

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		45.857,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		470.538,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		92,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.645,95
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-62.054,49
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		448.787,65
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-246.847,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-246.847,05	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.273,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.077,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-89.058,92
- Depotgebühren	EUR	-6.444,77	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-66.970,02	
- Sonstige Kosten	EUR	-15.644,13	
Summe der Aufwendungen	EUR		-365.256,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		83.530,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.068.971,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.508.988,76

Jahresbericht ALPORA Global Innovation

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	559.982,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	643.513,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-90.334,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.465.954,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.556.289,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-912.776,57

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.975.497,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-216.448,32
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.257.978,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.777.075,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.519.096,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-67.271,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-912.776,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-90.334,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.465.954,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	22.036.979,90

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
ALPORA Global Innovation R (EUR)	keine	5,000	2,000
ALPORA Global Innovation I (EUR)	100.000	0,000	1,100

Jahresbericht
ALPORA Global Innovation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.267.981,78
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,45

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

Sonstige Angaben

ALPORA Global Innovation R (EUR)

Anteilwert	EUR	121,57
Ausgabepreis	EUR	127,65
Rücknahmepreis	EUR	121,57
Anzahl Anteile	STK	40.384

ALPORA Global Innovation I (EUR)

Anteilwert	EUR	124,30
Ausgabepreis	EUR	124,30
Rücknahmepreis	EUR	124,30
Anzahl Anteile	STK	137.795

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

ALPORA Global Innovation R (EUR)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,17 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

ALPORA Global Innovation I (EUR)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ALPORA Global Innovation R (EUR)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ALPORA Global Innovation I (EUR)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Transaktionskosten	EUR	29.667,86
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung (2017)	in EUR	2,15 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	in EUR	1,45 Mio
<i>davon variable Vergütung</i>	in EUR	0,70 Mio
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		22

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ALPORA Global Innovation

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ALPORA Global Innovation - 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 Unvollständigkeits, 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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R EUR	11. Juli 2016
Anteilklasse I EUR	11. Juli 2016

Erstausgabepreise

Anteilklasse R EUR	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I EUR	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R EUR	5,00%
Anteilklasse I EUR	keiner

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse R EUR	keiner
Anteilklasse I EUR	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R EUR	keine
Anteilklasse I EUR	€ 100.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R EUR	2,00 % p.a.
Anteilklasse I EUR	1,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R EUR	0,10 % p.a.
Anteilklasse I EUR	0,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & I	bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.
--------------------	---

Währung

Anteilklasse R EUR	EUR
Anteilklasse I EUR	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R EUR	Ausschüttung
Anteilklasse I EUR	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R EUR	A2AJHH / DE000A2AJHH5
Anteilklasse I EUR	A2AJHJ / DE000A2AJHJ1

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 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

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: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Asset Management-Gesellschaft

Greiff capital management AG

Hausanschrift:

Munzinger Str. 5a
79111 Freiburg

Telefon: (0761) 76 76 95 - 0
Telefax: (0761) 76 76 95 - 59
www.greiff-ag.de

4. Vertriebsgesellschaft

MSVI CAPITAL GmbH für Rechnung und unter dem Haftungsdach
der BN & Partners Capital AG, Frankfurt am Main

Haftendes Unternehmen:
BN & Partners Capital AG, Frankfurt

Hausanschrift:
Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2 47 51 27 - 30
Telefax: 069 / 2 47 51 27 - 69
www.bnpartner-vv.com

Vertriebsgesellschaft:
MSVI CAPITAL GmbH

Hausanschrift:

Hauptstraße 38
67273 Herxheim am Berg

Telefon: (06353) 93 43 675
E-Mail: info@msvicapital.de
www.msvicapital.de