

CondorInvest-Universal

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen



CondorInvest-Universal

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposure	4
Risikokennzahlen	4
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 8
Konsolidierte Vermögensaufstellung	9
 CondorInvest-Universal - CondorBalance-Universal	
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 12
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14
 CondorInvest-Universal - CondorChance-Universal	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 17
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
 CondorInvest-Universal - CondorTrends-Universal	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 22
Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24

CondorInvest-Universal

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Anlageberater

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8 - 10, D - 61348 Bad Homburg vor der Höhe

Anlageausschuss

Stefan Lachhammer
R + V Versicherungsgruppe, Wiesbaden

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

CondorInvest-Universal

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Dachfonds CondorInvest-Universal mit seinen Teilfonds CondorBalance-Universal, CondorChance-Universal und CondorTrends-Universal vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017.

Der CondorInvest-Universal ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement à compartiments multiples“) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 31. März 2017 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
CondorBalance-Universal	LU0112268841	34.280.062,71	3,17
CondorChance-Universal	LU0112269146	45.856.854,59	13,47
CondorTrends-Universal	LU0112269492	22.072.303,68	14,78

Derivateexposure

Für den 31. März 2017 gab es kein Exposure für Derivate.

Risikokennzahlen

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Dachfonds CondorInvest-Universal und seine Teilfonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2016) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:

- davon feste Vergütung 3,44 Mio. EUR
- davon variable Vergütung 3,18 Mio. EUR
- 0,26 Mio. EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft

43,99 Vollzeitäquivalent

Höhe des gezahlten Carried Interest

n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:

- davon Führungskräfte 0,73 Mio. EUR
- 0,67 Mio. EUR
- 0,06 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Anteilwertberechnung

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teifondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teifonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs und/oder Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das jeweilige Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teifonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbar Devisenmittelkurs in die Währung des Teifonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbar Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Teifonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilkasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Teifondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Teifondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilkasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilkasse am gesamten Wert des Teifondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilkasse am gesamten Teifondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Bei der Berechnung des gemäß des Gesetzes von 2010 vorgeschriebenen Mindestvolumen eines Teifonds werden Investitionen eines Teifonds in einen anderen Teifonds dieses Fonds nicht berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

CondorInvest-Universal

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Devisenkurse

Per 31. März 2017 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - JPY	119,1419
EUR - USD	1,0694

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a. für alle Teilfonds, die monatlich nachträglich anteilig auf der Grundlage der durchschnittlichen Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Monats zu berechnen und aus den Teilfondsvermögen zu zahlen ist. Neben der vorgenannten Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung der Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft wird aus dieser Verwaltungsvergütung die Vergütung des Anlageberaters zahlen.

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Teilfonds an:

Teilfonds	Verwaltungsvergütung
CondorBalance-Universal	1,50% p.a.
CondorChance-Universal	1,50% p.a.
CondorTrends-Universal	1,50% p.a.

Verwahrstellen-, Register- und Transfervergütung

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. für alle Teilfonds, die anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Zusätzlich erhält sie für die Funktion der Register- und Transferstelle eine Vergütung von 4.000,- EUR für jeden Teilfonds.

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Teilfonds an:

Teilfonds	Verwahrstellenvergütung
CondorBalance-Universal	0,10% p.a.
CondorChance-Universal	0,10% p.a.
CondorTrends-Universal	0,10% p.a.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2017 endenden Berichtszeitraum sind für CondorInvest-Universal und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
CondorBalance-Universal	4.937,90
CondorChance-Universal	1.615,17
CondorTrends-Universal	2.455,66

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, indem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.universal-investment.com, veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teifonds zusammen.

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	100.418.197,60	98,25
Bankguthaben	1.785.502,56	1,75
Zinsansprüche	29,42	0,00
Sonstige Forderungen	154.075,94	0,15
Gesamtaktiva	102.357.805,52	100,15
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-157,25	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-105.703,74	-0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.693,07	-0,01
Verbindlichkeiten aus Veröffentlichungskosten	-4.601,25	0,00
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-18.247,50	-0,02
Taxe d'abonnement	-6.306,73	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.875,00	0,00
Gesamtpassiva	-148.584,54	-0,15
Fondsvermögen	102.209.220,98	100,00

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	34.330.777,63	100,15
1. Investmentanteile	34.041.926,39	99,31
2. Bankguthaben	169.761,64	0,50
3. Sonstige Vermögensgegenstände	119.089,60	0,35
II. Verbindlichkeiten	-50.714,92	-0,15
III. Fondsvermögen	34.280.062,71	100,00

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

CondorBalance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Investmentanteile							
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTX5	ANT	20.000	EUR	55,240	1.104.800,00	3,22
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017	ANT	10.490	EUR	221,520	2.323.744,80	6,78
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289465	ANT	10.500	EUR	141,710	1.487.955,00	4,34
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	8.410	EUR	208,680	1.754.998,80	5,12
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	59.709	EUR	105,680	6.310.047,12	18,41
iShslll-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	ANT	22.700	EUR	120,480	2.734.896,00	7,98
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	ANT	1.675.181	EUR	3.704	6.204.870,42	18,10
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	ANT	22.931	EUR	266,710	6.115.927,01	17,84
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile Z Acc EUR o.N.	GB00B84NTW56	ANT	3.069.881	EUR	1.956	6.004.687,24	17,52
Summe Wertpapiervermögen							
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg				EUR		169.761,64	0,50
Guthaben in Fondswährung				EUR		169.761,64	0,50
			169.761,64	EUR		169.761,64	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände							
Sonstige Forderungen			119.089,60	EUR		119.089,60	0,35
Verbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten			-62,02	EUR		-62,02	0,00
Verwaltungsvergütung			-35.288,56	EUR		-35.288,56	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-2.902,13	EUR		-2.902,13	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.533,75	EUR		-1.533,75	0,00
Prüfungskosten			-6.082,50	EUR		-6.082,50	-0,02
Taxe d'abonnement			-3.220,96	EUR		-3.220,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.625,00	EUR		-1.625,00	0,00
Fondsvermögen							
				EUR		34.280.062,71	100,00

CondorBalance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
CondorBalance-Universal							
Anteilwert				EUR		77,79	
Ausgabepreis				EUR		81,68	
Rücknahmepreis				EUR		77,79	
Anteile im Umlauf				STK		440.671,936	

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

CondorBalance-Universal

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile		
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	1,400	ohne
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	0,120	ohne
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,150	ohne
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,500	ohne
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,200	ohne
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,250	ohne
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,750	ohne
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	0,850	ohne
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile Z Acc EUR o.N.	0,750	ohne

CondorBalance-Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014	Stück	412.682,615	EUR	27.242.001,26	EUR
2014/2015	Stück	422.597,615	EUR	30.489.344,03	EUR
2015/2016	Stück	433.044,290	EUR	32.650.158,49	EUR
31.03.2017	Stück	440.671,936	EUR	34.280.062,71	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	433.044,290
Ausgegebene Anteile	10.966,000
Zurückgenommene Anteile	-3.338,354
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	440.671,936

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	45.919.611,69	100,14
1. Investmentanteile	45.477.912,29	99,17
2. Bankguthaben	414.288,74	0,90
3. Sonstige Vermögensgegenstände	27.410,66	0,06
II. Verbindlichkeiten	-62.757,10	-0,14
III. Fondsvermögen	45.856.854,59	100,00

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

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		45.477.912,29	99,17
Investmentanteile				EUR		45.477.912,29	99,17
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		45.477.912,29	99,17
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT	102.953	EUR	58,050	5.976.421,65	13,03
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017	ANT	14.637	EUR	221,520	3.242.388,24	7,07
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	ANT	2.112.661	EUR	3,704	7.825.296,34	17,06
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller Cos Actions Nom. Class I-2 o.N.	LU0278930234	ANT	263.419	JPY	1.310,822	2.898.186,28	6,32
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495700	ANT	152.308	USD	61,650	8.780.426,59	19,15
ComStage-Nasdaq-100 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378449770	ANT	69.336	USD	56,480	3.661.957,43	7,99
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10	ANT	202.921	USD	44,730	8.487.615,79	18,51
Vang. Fds-FTSE All-Wrld UC.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3RBWM25	ANT	66.000	USD	74,625	4.605.619,97	10,04
Summe Wertpapiervermögen				EUR		45.477.912,29	99,17
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		414.288,74	0,90
Bankguthaben				EUR		414.288,74	0,90
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			142.728,40	EUR		142.728,40	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			290.406,63	USD		271.560,34	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		27.410,66	0,06
Zinsansprüche			29,42	EUR		29,42	0,00
Sonstige Forderungen			27.381,24	EUR		27.381,24	0,06

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten			-42,43	EUR		-42,43	0,00
Verwaltungsvergütung			-47.489,65	EUR		-47.489,65	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-3.905,55	EUR		-3.905,55	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.533,75	EUR		-1.533,75	0,00
Prüfungskosten			-6.082,50	EUR		-6.082,50	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.078,22	EUR		-2.078,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.625,00	EUR		-1.625,00	0,00
Fondsvermögen							
CondorChance-Universal							
Anteilwert				EUR		63,36	
Ausgabepreis				EUR		66,53	
Rücknahmepreis				EUR		63,36	
Anteile im Umlauf				STK		723.697,310	

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

CondorChance-Universal

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile		
Aberdeen GI-Japan.Smaller Cos Actions Nom. Class I-2 o.N.	0,050	ohne
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,100	ohne
ComStage-Nasdaq-100 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,250	ohne
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	0,120	ohne
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,400	ohne
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,750	ohne
Vang. Fds-FTSE All-Wrld UC.ETF Registered Shares USD o.N.	0,250	ohne

CondorChance-Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	699.307,524	EUR	33.252.833,15	EUR	47,55
2014/2015	Stück	708.306,524	EUR	36.345.199,20	EUR	51,31
2015/2016	Stück	720.044,310	EUR	40.205.519,29	EUR	55,84
31.03.2017	Stück	723.697,310	EUR	45.856.854,59	EUR	63,36

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	720.044,310
Ausgegebene Anteile	7.606,000
Zurückgenommene Anteile	-3.953,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	723.697,310

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	22.107.416,20	100,16
1. Investmentanteile	20.898.358,92	94,68
2. Bankguthaben	1.201.452,18	5,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.605,10	0,03
II. Verbindlichkeiten	-35.112,52	-0,16
III. Fondsvermögen	22.072.303,68	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		20.898.358,92	94,68
Investmentanteile				EUR		20.898.358,92	94,68
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		20.898.358,92	94,68
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT	69.878	EUR	58.050	4.056.417,90	18,38
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017	ANT	9.084	EUR	221.520	2.012.287,68	9,12
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495700	ANT	71.420	USD	61,650	4.117.302,23	18,65
ComStage-Nasdaq-100 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378449770	ANT	72.005	USD	56,480	3.802.919,77	17,23
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10	ANT	31.687	USD	44,730	1.325.378,26	6,00
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SFT06	ANT	18.966	USD	219,935	3.900.586,51	17,67
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	42.211	USD	42,650	1.683.466,57	7,63
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.898.358,92	94,68
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.201.452,18	5,44
Bankguthaben				EUR		1.201.452,18	5,44
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			1.201.452,18	EUR		1.201.452,18	5,44
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.605,10	0,03
Sonstige Forderungen			7.605,10	EUR		7.605,10	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-35.112,52	-0,16
Zinsverbindlichkeiten			-52,80	EUR		-52,80	0,00
Verwaltungsvergütung			-22.925,53	EUR		-22.925,53	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-1.885,39	EUR		-1.885,39	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.533,75	EUR		-1.533,75	-0,01
Prüfungskosten			-6.082,50	EUR		-6.082,50	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.007,55	EUR		-1.007,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.625,00	EUR		-1.625,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		22.072.303,68	100,00

CondorTrends-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
CondorTrends-Universal							
Anteilwert				EUR		68,72	
Ausgabepreis				EUR		72,16	
Rücknahmepreis				EUR		68,72	
Anteile im Umlauf				STK		321.190,281	

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

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile		
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,100	ohne
ComStage-Nasdaq-100 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,250	ohne
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	0,120	ohne
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,400	ohne
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,220	ohne
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	0,350	ohne

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	310.561,140	EUR	16.267.160,07	EUR	52,38
2014/2015	Stück	313.244,928	EUR	17.302.945,59	EUR	55,24
2015/2016	Stück	317.018,824	EUR	18.979.460,42	EUR	59,87
31.03.2017	Stück	321.190,281	EUR	22.072.303,68	EUR	68,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	317.018,824
Ausgegebene Anteile	4.520,457
Zurückgenommene Anteile	-349,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	321.190,281