

CondorInvest-Universal

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2019**

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

R.C.S. Lux B 175937



CondorInvest-Universal

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	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

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

Mitglieder

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, 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 AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

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 2018 bis zum 31. März 2019.

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 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
CondorBalance-Universal	LU0112268841	37.524.008,83	-1,81
CondorChance-Universal	LU0112269146	49.019.695,82	-3,81
CondorTrends-Universal	LU0112269492	23.641.563,94	0,42

Derivateexposure (ungeprüft)

Für den 31. März 2019 gab es kein Exposure für Derivate.

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,20 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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 2019

Wesentliche Rechnungsgrundsätze

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 Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. 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.

Die Fondswährung ist der Euro (EUR).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse 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 nachprüfaren 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 Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren 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 Teilfonds 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 Anteilklasse separat.

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

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

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilhaber 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 Teilfonds werden Investitionen eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds 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 2019

Devisenkurse

Per 31. März 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - GBP	0,8614
EUR - USD	1,1227

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2019 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	1.500,00
CondorChance-Universal	2.000,00
CondorTrends-Universal	1.700,00

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, 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, in dem 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.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

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.

CondorInvest-Universal

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Investmentanteile	99.318.373,61	90,14
Bankguthaben	11.007.221,41	9,99
Sonstige Vermögensgegenstände	727,75	0,00
Gesamtaktiva	110.326.322,77	100,13
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-725,74	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-109.951,45	-0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-9.042,41	-0,01
Verbindlichkeiten aus Veröffentlichungskosten	-3.337,50	-0,00
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-7.756,68	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.902,90	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.337,50	-0,01
Gesamtpassiva	-141.054,18	-0,13
Fondsvermögen	110.185.268,59	100,00

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

CondorBalance-Universal

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	37.573.662,64	100,13
1. Investmentanteile	32.801.034,50	87,41
2. Bankguthaben	4.772.628,14	12,72
II. Verbindlichkeiten	-49.653,81	-0,13
III. Fondsvermögen	37.524.008,83	100,00

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

CondorBalance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		32.801.034,50	87,41
Investmentanteile				EUR		32.801.034,50	87,41
AIS-Amundi MSCI Europe SRI Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	ANT	44.000	EUR	51,610	2.270.840,00	6,05
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289465	ANT	37.500	EUR	140,860	5.282.250,00	14,08
iShIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	24.100	EUR	156,250	3.765.625,00	10,04
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	ANT	104.174	EUR	45,420	4.731.583,08	12,61
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile CAV oN	LU0218245263	ANT	15.301	EUR	137,740	2.107.559,74	5,62
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	ANT	23.627	EUR	312,260	7.377.767,02	19,66
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 3E EUR Acc. oN	LU1829330668	ANT	777.881	EUR	9,340	7.265.409,66	19,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		32.801.034,50	87,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.772.628,14	12,72
Bankguthaben				EUR		4.772.628,14	12,72
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			4.772.628,14	EUR		4.772.628,14	12,72

CondorBalance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-49.653,81	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			-435,81	EUR		-435,81	0,00
Verwaltungsvergütung			-37.611,69	EUR		-37.611,69	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-3.093,19	EUR		-3.093,19	-0,01
Prüfungskosten			-2.585,56	EUR		-2.585,56	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.702,56	EUR		-1.702,56	0,00
Veröffentlichungskosten			-1.112,50	EUR		-1.112,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.112,50	EUR		-3.112,50	-0,01
Fondsvermögen				EUR		37.524.008,83	100,00
CondorBalance-Universal							
Anteilwert				EUR		80,79	
Ausgabepreis				EUR		84,83	
Rücknahmepreis				EUR		80,79	
Anteile im Umlauf				STK		464.449,967	

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

CondorBalance-Universal

Verwaltungsvergütung per Stichtag

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	--------------------------------	------------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Europe SRI Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	0,180	ohne
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289465	0,150	ohne
iShIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	0,200	ohne
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	0,750	ohne
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile CAV oN	LU0218245263	1,000	ohne
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	0,850	ohne
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 3E EUR Acc. oN	LU1829330668	0,910	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	
2015/2016	Stück	433.044,290	EUR	32.650.158,49	EUR	75,40
2016/2017	Stück	446.356,936	EUR	36.307.012,37	EUR	81,34
2017/2018	Stück	459.613,187	EUR	37.814.725,45	EUR	82,28
31.03.2019	Stück	464.449,967	EUR	37.524.008,83	EUR	80,79

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	459.613,187
Ausgegebene Anteile	5.543,717
Zurückgenommene Anteile	-706,937
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	464.449,967

CondorChance-Universal

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	49.077.509,33	100,12
1. Investmentanteile	43.109.175,19	87,94
2. Bankguthaben	5.967.606,39	12,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	727,75	0,00
II. Verbindlichkeiten	-57.813,51	-0,12
III. Fondsvermögen	49.019.695,82	100,00

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

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		43.109.175,19	87,94
Investmentanteile				EUR		43.109.175,19	87,94
AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI Act. Nom. DR H EUR Acc. oN	LU1861134382	ANT	140.000	EUR	51,282	7.179.494,00	14,65
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	ANT	186.764	EUR	45,420	8.482.820,88	17,30
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	42.000	EUR	92,020	3.864.840,00	7,88
BNP P.Easy-MSCI KLD 400 US SRI Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	ANT	863.000	USD	10,236	7.868.542,98	16,05
MUL-Lyx.MSCI USA ESG Tr.L.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1792117696	ANT	415.000	USD	21,261	7.859.161,84	16,03
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	77.000	USD	114,520	7.854.315,49	16,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		43.109.175,19	87,94
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		5.967.606,39	12,17
Bankguthaben				EUR		5.967.606,39	12,17
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			5.703.679,72	EUR		5.703.679,72	11,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			296.310,47	USD		263.926,67	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		727,75	0,00
sonstige Forderungen							
			513,02	EUR		513,02	0,00
Zinsansprüche							
			214,73	EUR		214,73	0,00

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-57.813,51	-0,12
Zinsverbindlichkeiten			-166,61	EUR		-166,61	0,00
Verwaltungsvergütung			-48.821,28	EUR		-48.821,28	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-4.015,06	EUR		-4.015,06	-0,01
Prüfungskosten			-2.585,56	EUR		-2.585,56	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.112,50	EUR		-1.112,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.112,50	EUR		-1.112,50	0,00
Fondsvermögen				EUR		49.019.695,82	100,00
CondorChance-Universal							
Anteilwert				EUR		66,32	
Ausgabepreis				EUR		69,64	
Rücknahmepreis				EUR		66,32	
Anteile im Umlauf				STK		739.117,574	

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

CondorChance-Universal

Verwaltungsvergütung per Stichtag 31.03.2019

Investmentanteile	ISIN	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge der Zielfonds
-------------------	------	--------------------------------	------------------------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI Act. Nom. DR H EUR Acc. oN	LU1861134382	0,080	ohne
BNP P.Easy-MSCI KLD 400 US SRI Nam.-Ant. UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	0,300	ohne
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	0,750	ohne
MUL-Lyx.MSCI USA ESG Tr.L.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1792117696	0,250	ohne
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	0,280	ohne
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	0,330	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	
2015/2016	Stück	720.044,310	EUR	40.205.519,29	EUR	55,84
2016/2017	Stück	726.946,310	EUR	45.555.244,42	EUR	62,67
2017/2018	Stück	735.929,972	EUR	50.740.783,68	EUR	68,95
31.03.2019	Stück	739.117,574	EUR	49.019.695,82	EUR	66,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	735.929,972
Ausgegebene Anteile	6.599,602
Zurückgenommene Anteile	-3.412,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	739.117,574

CondorTrends-Universal

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	23.675.150,80	100,14
1. Investmentanteile	23.408.163,92	99,01
2. Bankguthaben	266.986,88	1,13
II. Verbindlichkeiten	-33.586,86	-0,14
III. Fondsvermögen	23.641.563,94	100,00

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

CondorTrends-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		23.408.163,92	99,01
Investmentanteile				EUR		23.408.163,92	99,01
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	54.012	EUR	52,87	2.855.614,44	12,08
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.	LU0199356550	ANT	60.000	EUR	28,190	1.691.400,00	7,15
Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0302447452	ANT	171.000	EUR	19,259	3.293.254,80	13,93
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	ANT	63.281	EUR	68,470	4.332.850,07	18,33
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	141.178	GBP	7,190	1.178.395,43	4,98
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495700	ANT	44.216	USD	75,030	2.954.953,67	12,50
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	90.072	USD	55,590	4.459.875,73	18,86
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	53.732	USD	29,115	1.393.432,96	5,89
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	77.349	USD	18,120	1.248.386,82	5,28
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.408.163,92	99,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		266.986,88	1,13
Bankguthaben				EUR		266.986,88	1,13
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			266.986,88	EUR		266.986,88	1,13

CondorTrends-Universal

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-33.586,86	-0,14
Zinsverbindlichkeiten			-123,32	EUR		-123,32	0,00
Verwaltungsvergütung			-23.518,48	EUR		-23.518,48	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-1.934,16	EUR		-1.934,16	-0,01
Prüfungskosten			-2.585,56	EUR		-2.585,56	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.200,34	EUR		-1.200,34	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.112,50	EUR		-1.112,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.112,50	EUR		-3.112,50	-0,01
Fondsvermögen				EUR		23.641.563,94	100,00
CondorTrends-Universal							
Anteilwert				EUR		73,21	
Ausgabepreis				EUR		76,87	
Rücknahmepreis				EUR		73,21	
Anteile im Umlauf				STK		322.936,069	

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

CondorTrends-Universal

Verwaltungsvergütung per Stichtag 31.03.2019

Investmentanteile	ISIN	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.	LU0392495700	0,100	ohne
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	0,200	ohne
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070	ohne
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	0,200	ohne
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.	LU0199356550	0,800	ohne
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0302447452	1,000	ohne
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	0,450	ohne
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450	ohne
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	0,855	ohne

CondorTrends-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	
2015/2016	Stück	317.018,824	EUR	18.979.460,42	EUR	59,87
2016/2017	Stück	316.920,059	EUR	21.487.945,26	EUR	67,80
2017/2018	Stück	322.376,804	EUR	23.501.200,75	EUR	72,90
31.03.2019	Stück	322.936,069	EUR	23.641.563,94	EUR	73,21

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	322.376,804
Ausgegebene Anteile	4.699,327
Zurückgenommene Anteile	-4.140,062
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	322.936,069