

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-MULTI ASSET L/S

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2015

---

VERWAHRSTELLE:



# Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

## 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  
<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 47.982.000,– (Stand: September 2014)

#### Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Offenbach  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)  
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)  
Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin  
Ole Klose, Düsseldorf  
Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

### 2. Verwahrstelle

Bankhaus Lampe KG

#### Hausanschrift:

Jägerhofstraße 10  
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 4952-0  
Telefax: 0211 / 4952-111  
<https://www.bankhaus-lampe.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 378.235.000 (Stand: Dezember 2013)

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH  
Jägerhofstraße 10  
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 49 52 - 309  
Telefax: 0211 / 49 52 - 665

### 4. Anlageausschuss

Tä Horn Hann, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf  
Norbert Schulze Bornefeld, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf  
Michael Welter, Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf

Wertpapier-Kennnummer / ISIN: A0RE956 / DE000A0RE956

Stand: 31. August 2015

**Vermögensübersicht zum 31.08.2015**

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.171.251,44</b>	<b>100,80</b>
1. Aktien	536.580,95	24,91
Belgien	17.542,80	0,81
Bundesrep. Deutschland	366.163,50	17,00
Frankreich	81.692,55	3,79
Niederlande	17.738,50	0,82
Spanien	53.443,60	2,48
2. Anleihen	927.614,98	43,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	726.147,43	33,71
>= 10 Jahre	201.467,55	9,35
3. Zertifikate	265.000,00	12,30
EUR	265.000,00	12,30
4. Investmentanteile	101.800,00	4,73
EUR	101.800,00	4,73
5. Derivate	70.506,73	3,27
6. Bankguthaben	259.222,23	12,03
7. Sonstige Vermögensgegenstände	10.526,55	0,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.278,46</b>	<b>-0,80</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.153.972,98</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.830.995,93	85,01	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.640.895,93	76,18	
Aktien							EUR	536.580,95	24,91	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	350	350	0	EUR	142,250	49.787,50	2,31
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003793107		STK	180	180	0	EUR	97,460	17.542,80	0,81
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.000	1.000	0	EUR	22,475	22.475,00	1,04
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	2.200	2.200	0	EUR	8,263	18.178,60	0,84
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	3.000	3.000	0	EUR	5,460	16.380,00	0,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	600	600	0	EUR	71,820	43.092,00	2,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	500	500	0	EUR	120,950	60.475,00	2,81
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	350	350	0	EUR	56,270	19.694,50	0,91
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	600	600	0	EUR	71,660	42.996,00	2,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	1.100	1.100	0	EUR	26,275	28.902,50	1,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.100	3.100	0	EUR	15,245	47.259,50	2,19
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600		STK	1.300	7.500	6.200	EUR	13,645	17.738,50	0,82
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	240	240	0	EUR	88,170	21.160,80	0,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	400	3.600	3.200	EUR	59,990	23.996,00	1,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	500	500	0	EUR	88,460	44.230,00	2,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	1.500	1.500	0	EUR	12,590	18.885,00	0,88
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	450	450	0	EUR	40,805	18.362,25	0,85
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	150	150	400	EUR	169,500	25.425,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	927.614,98	43,07	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	500	500	0	%	102,861	514.305,00	23,88
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	100	0	0	%	99,981	99.981,00	4,64
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	200	0	0	%	105,921	211.842,43	9,83
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356		EUR	100	0	100	%	101,487	101.486,55	4,71
Zertifikate							EUR	176.700,00	8,20	
Commerzbank AG S&P 500 Indexzer.(2010/unlim.)	DE0007029803		STK	5.000	7.000	2.000	EUR	17,670	88.350,00	4,10
UniCredit Bank AG S&P500 Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873309		STK	5.000	6.000	1.000	EUR	17,670	88.350,00	4,10

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>88.300,00</b>	<b>4,10</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>88.300,00</b>	<b>4,10</b>
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. S&P500-Index Zt.S6 02(endlos)	DE0006985179		STK	5.000	7.000	2.000	EUR 17,660	88.300,00	4,10
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>101.800,00</b>	<b>4,73</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>101.800,00</b>	<b>4,73</b>
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	10.000	27.000	17.000	EUR 10,180	101.800,00	4,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.830.995,93</b>	<b>85,01</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>70.506,73</b>	<b>3,27</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>58.204,25</b>	<b>2,70</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>58.204,25</b>	<b>2,70</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.15 EUREX		185	EUR	Anzahl -12				26.186,67	1,22
FUTURE E-MINI S+P 500 Index 09.15 CME		352	USD	Anzahl -3				18.816,94	0,87
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI Index 09.15 CME		359	USD	Anzahl -3				13.200,64	0,61
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.240,00</b>	<b>0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>2.240,00</b>	<b>0,10</b>
FUTURE EURO BTP 09.15 EUREX		185	EUR	-200.000				2.240,00	0,10
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>10.062,48</b>	<b>0,47</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>7.464,86</b>	<b>0,35</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,5 Mio.		OTC						7.464,86	0,35
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>2.597,62</b>	<b>0,12</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/AUD 0,2 Mio.		OTC						2.597,62	0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>319.666,48</b>	<b>14,84</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>319.666,48</b>	<b>14,84</b>
Guthaben bei Bankhaus Lampe KG Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	254.653,99			% 100,000	254.653,99	11,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	50,00			% 100,000	68,64	0,00
			NOK	0,63			% 100,000	0,07	0,00
			SEK	0,31			% 100,000	0,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	85,20			% 100,000	53,92	0,00
			CAD	0,20			% 100,000	0,13	0,00
			USD	72.702,42			% 100,000	64.889,70	3,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.526,55</b>	<b>0,49</b>
Zinsansprüche			EUR	10.378,40				10.378,40	0,48
Dividendenansprüche			EUR	133,48				133,48	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	14,67				14,67	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-60.444,25</b>	<b>-2,81</b>
EUR - Kredite			EUR	-28.426,67			% 100,000	-28.426,67	-1,32
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-35.872,50			% 100,000	-32.017,58	-1,49

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.278,46</b>	<b>-0,80</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.750,00				-8.750,00	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-437,58				-437,58	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-3.677,11				-3.677,11	-0,17
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-3.913,77				-3.913,77	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.153.972,98</b>	<b>100,00 1)</b>
Anteilwert							EUR	87,91	
Ausgabepreis							EUR	92,31	
Rücknahmepreis							EUR	87,91	
Anzahl Anteile							STK	24.503	

#### Fußnoten:

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

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2015	
AUD	(AUD)	1,5800000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4905000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7284000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,3939000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5060000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1204000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

##### c) OTC

Over-the-Counter

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.000	2.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.500	4.000	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	30.000	30.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	US1667641005	STK	1.200	1.200	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	6.500	6.500	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.000	5.000	
Du Pont Nemours & Co., E.I. Registered Shares DL -,30	US2635341090	STK	1.500	1.500	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	7.500	7.500	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	2.000	2.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	5.000	5.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	600	600	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	2.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	0	1.300	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	1.200	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.000	10.000	
Lorillard Inc. Registered Shares DL -,01	US5441471019	STK	0	2.000	
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018	STK	0	1.000	
Mosaic Co. (New) Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	0	2.500	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.000	1.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.400	1.400	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	5.000	5.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.500	3.500	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	2.000	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	15.000	15.000	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	3.500	3.500	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.000	1.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	520	4.520	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.000	2.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.500	2.500	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	2.500	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	5.000	5.000	

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,2500 % United States of America DL-Bonds 2000(30)	US912810FM54	USD	0	700	
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	0	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000	15.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Kraft Foods Group Inc. Registered Shares o.N.	US50076Q1067	STK	0	2.400	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,0000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828UN88	USD	1.050	1.050	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	1.000	1.000	
<b>Zertifikate</b>					
SGA Société Générale Acc. N.V. S&P 500 Index Zt.2003(05/Und.)	DE0008194358	STK	6.000	6.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			798,23

## Halbjahresbericht LAM-MULTI ASSET L/S

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100 E-MINI USD, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, STXE 50 PR.EUR, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			11.404,25
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)		EUR			2.635,85
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			134
USD/EUR		EUR			7.844
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/USD		EUR			361
USD/AUD		EUR			157
USD/EUR		EUR			1.341
USD/JPY		EUR			366
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			53,24

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>85,01</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>3,27</b>

### **Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	87,91
Ausgabepreis	EUR	92,31
Rücknahmepreis	EUR	87,91
Anzahl Anteile	STK	24.503

### **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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

Frankfurt am Main, den 1. September 2015

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung