

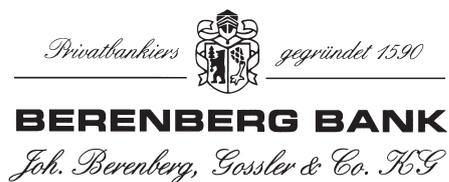
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Value Invest

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 für das am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Multi Asset Value Invest

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist grundsätzlich vergleichsweise offensiv ausgerichtet und soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteile an Aktienfonds, ETF`s oder Vermögensgegenstände mit Aktienbezug wie beispielsweise Bonus- oder Discountzertifikate investieren. Hierbei sollen insbesondere Aktien internationaler Unternehmen und Zertifikate, die sich auf internationale Unternehmen oder Indizes beziehen, berücksichtigt werden. Es wird im Regelfall auf eine breite, ausgewogene Streuung in verschiedene Länder, Regionen und Branchen Wert gelegt, wobei aber auch für einen längeren Zeitraum regionale oder branchentypische Schwerpunkte gesetzt werden können. Je nach Einschätzung der Situation an den internationalen Kapitalmärkten kann die Quote der Aktieninvestments flexibel gehalten werden und stattdessen in andere Vermögensgegenstände wie z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, etc. investiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde die Ausrichtung des Sondervermögens von (vorgesehenen) Mittelabflüssen bestimmt. In diesem Zusammenhang wurde die Asset Allocation insbesondere von Aufstockungen/Neuanlagen im Rentenbereich, vom Ausbau der Zertifikatequote sowie von der deutlichen Reduzierung des Aktien-Einzeltitel exposures beeinflusst. Die Rentenpositionen sind im Wesentlichen im Corporate Investmentgrade-Segment erfolgt. Die Zertifikate-Allokationen (Diskontstrukturen) erfolgten überwiegend in Phasen hoher Marktvolati-

litäten auf Indexebene, während nur selektiv Einzeltitel-Underlyings beigemischt worden sind. Die Struktur des Fonds ist im Berichtszeitraum deutlich defensiver ausgerichtet worden, um den im Jahresverlauf 2018 sichtbarer gewordenen Problemen an den internationalen Kapitalmärkten (Brexit, Italien, Handelsbeschränkungen etc.) zu begegnen.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterlag den allgemeinen Marktpreisrisiken aus Aktien sowie Emittentenrisiken aus Zertifikaten. Im Berichtszeitraum gab es keine nennenswerten exogenen Risiken. Unternehmensspezifische Risiken (Bonitätsverschlechterungen) konnten durch Diversifikation weitestgehend minimiert werden. Als klassifizierter Mischfonds müssen seit dem 01.01.2018 mindestens 25% des Fondsvermögens in Aktienanlagen gehalten werden, so daß der Einsatz von Renten und alternativen Investments auf maximal 75% begrenzt ist. In dem Bereich "abgesicherte Strukturen" wurde zudem Wert auf ausreichende Puffer bei dem Einsatz von Diskontzertifikaten gelegt, um nicht im "1:1-Markrisiko" zu liegen.

Die leicht erhöhte Duration im Fonds könnte bei (nicht erwarteten) Zinsschocks zu Ergebnisschmälerungen führen. Hier ist dann aber der Einsatz von risikominimierenden Kassa-Absicherungen vorgesehen. Die zwischenzeitlich erhöhte Allokation von Fremdwährungspapieren (Rentenanlagen und Aktienfonds) wurde wieder reduziert, so daß die wesentliche Anlagewährung im Fonds aktuell der Euro ist.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei $-5,60\%$ ¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (MSCI World GDR [EUR]) eine Wertentwicklung von $+4,49\%$.

| Fondsstruktur | zum 31. Oktober 2018 | | zum 31. Oktober 2017 | |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Kurswert | Anteil Fondsvermögen | Kurswert | Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 2.165.836,00 | 15,29% | 0,00 | 0,00% |
| Aktien | 111.439,67 | 0,79% | 4.212.809,27 | 19,26% |
| Fondsanteile | 8.561.069,31 | 60,45% | 11.571.305,26 | 52,89% |
| Zertifikate | 2.378.551,10 | 16,79% | 968.376,75 | 4,43% |
| Festgelder/Terrmingelder/Kredite | 0,00 | 0,00% | 1.000.000,00 | 4,57% |
| Bankguthaben | 932.535,99 | 6,58% | 4.161.087,20 | 19,02% |
| Zins- und Dividendenansprüche | 49.038,26 | 0,35% | 19.685,46 | 0,09% |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./.35.202,75 | ./0,25% | ./56.663,34 | ./0,26% |
| Fondsvermögen | 14.163.267,58 | 100,00% | 21.876.600,60 | 100,00% |

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 14.198.667,05 | 100,25 |
| 1. Aktien | 111.439,67 | 0,79 |
| USA | 111.439,67 | 0,79 |
| 2. Anleihen | 2.165.836,00 | 15,29 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 399.448,00 | 2,82 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 991.200,00 | 7,00 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 775.188,00 | 5,47 |
| 3. Zertifikate | 2.378.551,10 | 16,79 |
| EUR | 2.378.551,10 | 16,79 |
| 4. Investmentanteile | 8.561.069,31 | 60,45 |
| CHF | 712.311,34 | 5,03 |
| EUR | 6.554.362,60 | 46,28 |
| USD | 1.294.395,37 | 9,14 |
| 5. Bankguthaben | 932.535,99 | 6,58 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 49.234,98 | 0,35 |
| II. Verbindlichkeiten | ./35.399,47 | ./0,25 |
| III. Fondsvermögen | 14.163.267,58 | 100,00 |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | 13.216.896,08 | 93,32 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.820.403,27 | 19,91 |
| Aktien | | | | | | 111.439,67 | 0,79 |
| General Electric Co. Registered Shares DL 0,06 | US3696041033 | Stück 12.500 | Stück 8.500 | Stück 12.500 | USD 10,100 | 111.439,67 | 0,79 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 1.762.472,00 | 12,44 |
| 1,5000 % ADO Properties S.A. EO-Notes 17(17/24) | XS1652965085 | EUR 200 | EUR 200 | EUR 0 | % 94,298 | 188.596,00 | 1,33 |
| 2,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-T. Notes 18(18/26) | XS1815135352 | 200 | 200 | 0 | 96,234 | 192.468,00 | 1,36 |
| 2,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-T. Notes 16(27) | XS1470601656 | 200 | 200 | 0 | 99,830 | 199.660,00 | 1,41 |
| 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 17(17/22) | FR0013260379 | 200 | 200 | 0 | 90,361 | 180.722,00 | 1,28 |
| 1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. EO-Notes 17(20) | XS1728622090 | 200 | 200 | 0 | 99,125 | 198.250,00 | 1,40 |
| 1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Nts. 16(16/23) | XS1420337633 | 200 | 200 | 0 | 101,072 | 202.144,00 | 1,43 |
| 1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.15(22) | XS1213831362 | 200 | 200 | 0 | 100,015 | 200.030,00 | 1,41 |
| 1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-T. Nts 14(14/21) | XS1050454682 | 200 | 200 | 0 | 103,069 | 206.138,00 | 1,46 |
| 1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25) | XS1642590480 | 200 | 200 | 0 | 97,232 | 194.464,00 | 1,37 |
| Zertifikate | | | | | | 946.491,60 | 6,68 |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | Stück 27.425 | Stück 0 | Stück 0 | EUR 34,512 | 946.491,60 | 6,68 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.835.423,50 | 12,96 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 403.364,00 | 2,85 |
| 1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 16(16/21) | XS1525358054 | EUR 200 | EUR 200 | EUR 0 | % 101,083 | 202.166,00 | 1,43 |
| 2,5000 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15(15/20) Reg.S | XS1212469966 | 200 | 200 | 0 | 100,599 | 201.198,00 | 1,42 |
| Zertifikate | | | | | | 1.432.059,50 | 10,11 |
| Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 26.06.19 ESTX50 3125 | DE000CX9T977 | Stück 10.000 | Stück 10.000 | Stück 0 | EUR 29,600 | 296.000,00 | 2,09 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.19 AXA 19 | DE000DD0L3B1 | 16.000 | 16.000 | 0 | 18,330 | 293.280,00 | 2,07 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.06.19 Dt.Post 28 | DE000TD7TPM1 | 10.000 | 10.000 | 0 | 26,100 | 261.000,00 | 1,84 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 05.07.19 DAX 11900 | DE000TR3D1X2 | 2.850 | 2.850 | 0 | 110,870 | 315.979,50 | 2,23 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.12.19 ESTX50 2750 | DE000TD8NWY3 | 10.000 | 10.000 | 0 | 26,580 | 265.800,00 | 1,88 |
| Investmentanteile | | | | | | 8.561.069,31 | 60,45 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 8.561.069,31 | 60,45 |
| iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile | DE0005933964 | Stück 8.500 | Stück 8.500 | Stück 0 | CHF 95,500 | 712.311,34 | 5,03 |
| B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Techn. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N. | LU1597150272 | Stück 2.750 | Stück 2.750 | Stück 0 | EUR 94,710 | 260.452,50 | 1,84 |
| DJE-Europa Inh.-Anteile PA (EUR)o.N. | LU0159548683 | 1.000 | 0 | 0 | 333,960 | 333.960,00 | 2,36 |
| DWS Top Asien Inhaber-Anteile LC | DE0009769760 | 2.810 | 0 | 0 | 153,160 | 430.379,60 | 3,04 |
| EdR Fund-Conv. Europe All Caps Actions Nom. A EUR o.N. | LU0112675722 | 2.000 | 2.000 | 0 | 252,960 | 505.920,00 | 3,57 |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 31.10.2018 Stück | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück | Verkäufe / Abgänge Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| GAM Multist.-Health Innov.Eq. | | | | | EUR | | |
| Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN | LU0982197492 | 2.000 | 2.000 | 0 | 95,450 | 190.900,00 | 1,35 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933931 | 6.000 | 18.350 | 12.350 | 98,680 | 592.080,00 | 4,18 |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N. | IE00B0M62X26 | 2.000 | 2.000 | 0 | 206,140 | 412.280,00 | 2,91 |
| iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B3F81R35 | 6.000 | 6.000 | 0 | 128,250 | 769.500,00 | 5,43 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | 35.000 | 16.000 | 0 | 5,750 | 201.250,00 | 1,42 |
| Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. | FR0010527275 | 9.000 | 0 | 4.000 | 32,456 | 292.104,00 | 2,06 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N. | LU0308864296 | 2.850 | 0 | 0 | 104,030 | 296.485,50 | 2,09 |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N. | LU0173781559 | 12.500 | 12.500 | 0 | 22,440 | 280.500,00 | 1,98 |
| nordIX Renten plus Inhaber-Anteile Oyster – Europ. Opportunities Namens-Anteile C EUR PR o.N. | DE000A0YAEJ1 | 4.000 | 4.000 | 0 | 111,620 | 446.480,00 | 3,15 |
| Oyster-European Mid& Small Cap Namens-Ant.C EUR PR oN | LU0507009503 | 700 | 700 | 0 | 235,380 | 164.766,00 | 1,16 |
| SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | LU0178554332 | 375 | 375 | 0 | 449,880 | 168.705,00 | 1,19 |
| SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. | IE00B6YX5M31 | 10.000 | 10.000 | 0 | 56,270 | 562.700,00 | 3,97 |
| | IE00B5M1WJ87 | 30.000 | 0 | 50.575 | 21,530 | 645.900,00 | 4,56 |
| iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN | | | | | USD | | |
| MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N. | IE00BYZK4883 | 40.000 | 17.000 | 0 | 6,119 | 216.038,49 | 1,53 |
| T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N. | LU0219441572 | 10.000 | 10.000 | 0 | 44,600 | 393.679,94 | 2,78 |
| Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU1244139660 | 30.000 | 13.750 | 0 | 15,010 | 397.475,51 | 2,81 |
| | LU0779800910 | 35.000 | 0 | 15.000 | 9,296 | 287.201,43 | 2,03 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 13.216.896,08 | 93,32 |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung | | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | 932.535,99 | 6,58 |
| Bankguthaben | | | 932.535,99 | 6,58 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | 914.727,41 | 6,46 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | NOK | 11.292,44 | 1.185,97 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 18.831,76 | 16.622,61 | 0,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | 49.234,98 | 0,35 |
| Zinsansprüche | | | 24.780,45 | 0,17 |
| Quellensteueransprüche | | | 24.454,53 | 0,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | ./35.399,47 | ./0,25 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | ./196,72 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | ./10.137,48 | ./0,07 |
| Verwahrstellenvergütung | | | ./4.386,77 | ./0,03 |
| Anlageberatungsvergütung | | | ./15.589,25 | ./0,11 |
| Prüfungskosten | | | ./4.589,25 | ./0,03 |
| Veröffentlichungskosten | | | ./500,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | 14.163.267,58 | 100,00²⁾ |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 136.040 | | |
| Anteilwert | EUR | 104,11 | | |
| Ausgabepreis | EUR | 109,32 | | |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | | | | | |
|--------------------|-----|---------|-----------|-----------|-----|---------|-----------|
| Schweizer Franken | CHF | 1 EUR = | 1,1396000 | US-Dollar | USD | 1 EUR = | 1,1329000 |
| Norwegische Kronen | NOK | 1 EUR = | 9,5217000 | | | | |

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | 0 | 2.725 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | 0 | 3.515 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | 0 | 2.850 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 | CH0038863350 | 0 | 6.075 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | 0 | 6.350 |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | 4.500 | 15.500 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10 | GB00B24CGK77 | 0 | 5.450 |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | CH0012032113 | 0 | 2.000 |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07 | GB00B03MLX29 | 0 | 16.250 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | 0 | 1.580 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | EUR | EUR |
| 2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 14(14/21) | XS1113441080 | 200 | 200 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | USD | USD |
| 2,7500 % United States of America DL-Notes 18(28) | US9128283W81 | 340 | 340 |
| Zertifikate | | Stück | Stück |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 22.02.19 ESTX50 3000 | DE000TR0S1M1 | 10.000 | 10.000 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.11.18 ESTX50 2925 | DE000SC5A2H8 | 10.000 | 10.000 |
| Vontobel Financial Products DIZ 30.11.18 ESTX50 2900 | DE000VL7ZV96 | 10.000 | 10.000 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | Stück | Stück |
| NORDEA BANK AB Namn-Aktier EO 0,40 | SE0000427361 | 0 | 40.000 |
| Zertifikate | | Stück | Stück |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.11.18 DAX 11000 | DE000DD2C468 | 2.850 | 2.850 |
| Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | Stück | Stück |
| ComSt.-EO SX50 DI.Sh.G.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0392496856 | 21.000 | 21.000 |
| ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0378434079 | 0 | 10.000 |
| ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0603940916 | 13.500 | 13.500 |
| ComStage-ShortMDAX TR UCITS ET Inhaber-Anteile I o.N. | LU1104582231 | 14.000 | 14.000 |
| Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N. | LU0099730524 | 0 | 100 |
| Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N. | LU0034353002 | 22.500 | 22.500 |
| Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD LD o.N. | LU0041580167 | 2.000 | 2.000 |
| iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933949 | 45.150 | 45.150 |
| iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933956 | 39.500 | 39.500 |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00B0M62Q58 | 0 | 37.500 |
| iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B27YCK28 | 0 | 35.000 |
| Pictet – EUR Liquidity Namens-Anteile I o.N. | LU0128494944 | 0 | 14.350 |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N. | LU0133096635 | 3.600 | 10.000 |
| Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292106753 | 21.500 | 21.500 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274211217 | 0 | 19.400 |
| Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292106241 | 31.250 | 31.250 |

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 Portfolioumschlagrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und greift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 45.216,96 | 0,33 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 29.179,80 | 0,21 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 21.598,30 | 0,16 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 1.651,42 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 146.207,20 | 1,09 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./6.635,57 | ./0,05 |
| 11. Sonstige Erträge | | 9.419,59 | 0,07 |
| Summe der Erträge | | <u>246.637,70</u> | <u>1,82</u> |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./257.869,43 | ./1,89 |
| – Verwaltungsvergütung | ./43.894,38 | | |
| – Beratungsvergütung | ./213.975,05 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./18.994,32 | ./0,14 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./8.967,98 | ./0,07 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 15.502,05 | 0,11 |
| – Depotgebühren | ./2.548,84 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 24.019,46 | | |
| – Sonstige Kosten | ./5.968,57 | | |
| Summe der Aufwendungen | | <u>./270.329,68</u> | <u>./1,99</u> |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | <u><u>./23.691,98</u></u> | <u><u>./0,17</u></u> |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 655.325,26 | 4,82 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./587.928,54 | ./4,32 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | <u>67.396,72</u> | <u>0,50</u> |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 43.704,74 | 0,33 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./773.256,69 | ./5,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | ./208.567,36 | ./1,53 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | <u>./981.824,05</u> | <u>./7,21</u> |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | <u><u>./938.119,31</u></u> | <u><u>./6,88</u></u> |
| Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018 | | EUR | EUR |
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | 21.876.600,60 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | ./90.825,62 |
| 2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017 | | | ./6.802,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | ./6.744.533,25 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.232.710,75 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./8.977.244,00 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | 66.947,16 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | ./938.119,31 |
| davon nicht realisierte Gewinne | ./773.256,69 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | ./208.567,36 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | <u><u>14.163.267,58</u></u> |

| Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil | EUR | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | 631.633,29 | 4,65 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 43.704,74 | 0,33 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾ | | 587.928,55 | 4,32 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | 533.684,49 | 3,93 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | 533.684,49 | 3,93 |
| III. Gesamtausschüttung | | 97.948,80 | 0,72 |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁴⁾ | | 6.802,00 | 0,05 |
| 2. Endausschüttung | | 91.146,80 | 0,67 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 2014/2015 | 178.086 | 18.799.958,48 | 105,57 |
| 2015/2016 | 197.299 | 20.021.738,46 | 101,48 |
| 2016/2017 | 197.447 | 21.876.600,60 | 110,80 |
| 2017/2018 | 136.040 | 14.163.267,58 | 104,11 |

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

⁴⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.12.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,55%
 größter potenzieller Risikobetrag 1,01%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,78%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup WGBI (All maturities) (EUR) (FactSet: SBWGEU) 20,00%
 DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX) 30,00%
 EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 20,00%
 MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) 30,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 104,11
 Ausgabepreis 109,32
 Anteile im Umlauf Stück 136.040

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,14%

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Techn. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N. | LU1597150272 | 0,150 |
| DJE-Europa Inhaber-Anteile PA (EUR)o.N. | LU0159548683 | 1,320 |
| DWS Top Asien Inhaber-Anteile LC | DE0009769760 | 1,450 |
| EdR Fund-Conv. Europe All Caps Actions Nom. A EUR o.N. | LU0112675722 | 1,350 |
| GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN | LU0982197492 | 1,600 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933931 | 0,150 |
| iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile | DE0005933964 | 0,500 |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N. | IE00B0M62X26 | 0,250 |
| iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B3F81R35 | 0,200 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | 0,400 |
| iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN | IE00BYZK4883 | 0,400 |
| Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. | FR0010527275 | 0,600 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N. | LU0308864296 | 1,800 |
| MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N. | LU0219441572 | 1,150 |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N. | LU0173781559 | 0,600 |
| nordIX Renten plus Inhaber-Anteile | DE000A0YAEJ1 | 0,260 |
| Oyster – Europ. Opportunities Namens-Anteile C EUR PR o.N. | LU0507009503 | 1,750 |
| Oyster-European Mid& Small Cap Namens-Ant.C EUR PR oN | LU0178554332 | 1,750 |
| SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B6YX5M31 | 0,400 |
| SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. | IE00B5M1WJ87 | 0,300 |
| T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N. | LU1244139660 | 1,750 |
| Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0779800910 | 0,300 |

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|
| ComSt.-EO SX50 DI.Sh.G.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0392496856 | 0,350 |
| ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0378434079 | 0,080 |
| ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0603940916 | 0,300 |
| ComStage-ShortMDAX TR UCITS ET Inhaber-Anteile I o.N. | LU1104582231 | 0,450 |
| Deut.Instl.-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N. | LU0099730524 | 0,160 |
| Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N. | LU0034353002 | 0,300 |
| Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD LD o.N. | LU0041580167 | 0,300 |
| iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933949 | 0,500 |
| iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0005933956 | 0,150 |
| iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00B0M62Q58 | 0,500 |
| iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B27YCK28 | 0,740 |
| Pictet – EUR Liquidity Namens-Anteile I o.N. | LU0128494944 | 0,050 |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N. | LU0133096635 | 1,600 |
| Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292106753 | 0,300 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274211217 | 0,010 |
| Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292106241 | 0,300 |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 26.286,81 |
|--------------------|-----|-----------|

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Asset Value Invest für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

**Kurzübersicht über die Partner des
Multi Asset Value Invest**

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

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

inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:

EUR 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich
Vermögensberatung und -verwaltung

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH

Hausanschrift:

Lortzingstraße 2

49074 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 600 300

Telefax: 05 41 / 600 30 30

www.khp-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Wolfgang Pieper,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Manfred Stock,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Thomas Hans,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Felix Butterwegge,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Guido Sickmann,

KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH, Osnabrück

Michael Gillessen,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

WKN: A0M7WM / ISIN:DE000A0M7WM4

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main
Hollerallee 77 · 28209 Bremen
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf
Possartstraße 21 · 81679 München
Welle 15 · 33602 Bielefeld
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden

BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Lortzingstraße 2 · 49074 Osnabrück
Telefon: 05 41/600 300 · Telefax: 05 41/600 30 30