

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. März 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.3.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	8.681.190,58	100,69
1. Aktien	8.262.167,93	95,83
Bermuda	191.413,73	2,22
Bundesrepublik Deutschland	997.210,10	11,57
Italien	391.160,00	4,54
Kaimaninseln	246.650,26	2,86
Kanada	143.824,77	1,67
Niederlande	837.945,00	9,72
Norwegen	89.878,86	1,04
Schweiz	273.302,34	3,17
Spanien	109.350,00	1,27
USA	4.981.432,87	57,78
2. Derivate	3.256,51	0,04
3. Bankguthaben	399.644,24	4,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	16.121,90	0,19
II. Verbindlichkeiten	./59.608,82	./0,69
III. Fondsvermögen	8.621.581,76	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.3.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						8.262.167,93	95,83
Börsengehandelte Wertpapiere						8.262.167,93	95,83
Aktien						8.262.167,93	95,83
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	3.600	3.600	0	CAD 62,380	143.824,77	1,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.000	1.000	0	EUR 156,880	156.880,00	1,82
Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO 0,01	NL0011333752	45.000	45.000	0	3,531	158.895,00	1,84
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO 0,02	IT0004056880	8.000	8.000	0	18,720	149.760,00	1,74
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	3.500	3.500	1.800	91,340	319.690,00	3,71
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	5.000	3.500	0	52,850	264.250,00	3,06
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	10.000	5.000	0	27,800	278.000,00	3,22
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	2.000	2.000	1.200	120,700	241.400,00	2,80
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	1.000	1.700	700	142,800	142.800,00	1,66
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	1.200	1.300	1.300	67,800	81.360,00	0,94
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118900010	5.000	5.000	0	21,870	109.350,00	1,27
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	1.200	1.200	0	131,000	157.200,00	1,82
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	2.119	2.119	0	27,900	59.120,10	0,69
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	800	800	0	222,200	177.760,00	2,06
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	4.000	9.250	18.000	9,800	39.200,00	0,45
NEL ASA Navne-Aksjer NK 0,20	NO0010081235	100.000	180.000	80.000	NOK 10,350	89.878,86	1,04
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	400	0	0	USD 318,240	116.029,53	1,35
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	6.000	7.000	9.000	45,480	248.728,47	2,88
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	2.200	2.200	0	254,290	509.924,35	5,91
DexCom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US2521311074	1.400	1.400	700	269,270	343.613,16	3,99
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	800	1.000	700	188,620	137.540,79	1,60
Fair Isaac Corp. Reg. Shares DL 0,01	US3032501047	300	300	0	307,690	84.137,27	0,98
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	2.500	2.500	0	94,990	216.457,02	2,51
Freshpet Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3580391056	4.000	4.000	0	63,870	232.868,47	2,70
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	4.000	4.000	0	74,960	273.302,34	3,17
IAC InterActiveCorp. Reg. Shs DL 0,01	US44919P5089	1.500	1.500	1.500	179,230	245.050,59	2,84
IHS Markit Ltd. Reg. Shares DL 0,01	BMG475671050	3.500	2.000	0	60,000	191.413,73	2,22
Inphi Corp. Registered Shares DL 0,01	US45772F1075	3.000	5.000	2.000	79,170	216.488,93	2,51
Insulet Corporation Reg. Shs DL 0,001	US45784P1012	800	800	0	165,680	120.813,05	1,40
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	2.000	1.000	0	86,460	157.615,53	1,83
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	1.200	1.200	0	241,560	264.216,57	3,06
Match Group Inc. Reg. Shares DL 0,001	US57665R1068	1.500	1.500	4.000	66,040	90.292,59	1,05
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	4.000	2.500	3.000	157,710	575.006,84	6,67
MSCI Inc. Registered Shares A DL 0,01	US55354G1004	1.200	1.200	0	288,960	316.062,35	3,67
Nasdaq Inc. Registered Shares DL 0,01	US6311031081	3.200	2.000	0	94,950	276.948,32	3,21
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL 0,01	US6475811070	2.500	2.500	0	108,240	246.650,26	2,86
Newell Brands Inc. Reg. Shares DL 1	US6512291062	4.000	4.000	0	13,270	48.382,10	0,56
RingCentral Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US76680R2067	1.000	1.000	0	211,910	193.154,68	2,24
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	500	500	0	245,050	111.680,79	1,30
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076	1.800	1.800	0	128,790	211.304,35	2,45
Teradyne Inc. Reg. Shares DL 0,125	US8807701029	2.000	2.000	0	54,210	98.824,17	1,15

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 Ultra Clean Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US8835561023 US90385V1070		400 5.000	0 5.000	0 0	USD 283,600 13,800	103.399,87 62.893,08	1,20 0,73
Summe Wertpapiervermögen							8.262.167,93	95,83
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							3.256,51	0,04
Derivate auf einzelne Wertpapiere							98.200,00	1,14
Wertpapier-Optionsrechte							98.200,00	1,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							98.200,00	1,14
WIRECARD AG CALL 15.05.20 BP 110,00 EUREX		185	5.000			EUR 9,390	46.950,00	0,54
WIRECARD AG CALL 15.05.20 BP 120,00 EUREX		185	5.000			5,500	27.500,00	0,32
WIRECARD AG CALL 17.04.20 BP 140,00 EUREX		185	5.000			0,050	250,00	0,00
WIRECARD AG CALL 19.06.20 BP 130,00 EUREX		185	5.000			4,700	23.500,00	0,27
Aktienindex-Derivate							./94.943,49	./1,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./94.943,49	./1,10
FUTURE E-MINI S+P 500			USD					
INDEX 06.20 CME		352	./10				./94.943,49	./1,10

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020 Gattungsbezeichnung				Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				399.644,24	4,64
Bankguthaben				399.644,24	4,64
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)					
Guthaben in Fondswährung				263.719,12	3,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					
	DKK	2.720,88		364,63	0,00
	GBP	19,94		22,54	0,00
	NOK	1.480,99		128,61	0,00
	SEK	28.966,21		2.665,62	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					
	CAD	2.681,91		1.717,63	0,02
	CHF	388,85		366,36	0,00
	HKD	4.488,36		527,84	0,01
	JPY	205,00		1,73	0,00
	USD	38.603,30		35.186,67	0,41
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG					
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					
	USD	104.162,50		94.943,49	1,10
Sonstige Vermögensgegenstände				16.121,90	0,19
Zinsansprüche				5,50	0,00
Dividendenansprüche				1.041,00	0,01
Quellensteueransprüche				15.075,40	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten				./59.608,82	./0,69
Zinsverbindlichkeiten				./125,54	0,00
Verwaltungsvergütung				./49.794,53	./0,58
Verwahrstellenvergütung				./3.038,75	./0,04
Prüfungskosten				./6.150,00	./0,07
Veröffentlichungskosten				./500,00	./0,01
Fondsvermögen				8.621.581,76	100,00¹⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	40.892			
Anteilwert	EUR	210,84			
Ausgabepreis	EUR	221,38			

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5614000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	118,4210000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0614000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,5155000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4621000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,8666000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8846000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0971000
Hong Kong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,5033000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

352 = Chicago – CME Globex

¹⁾ 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	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	1.000	1.000
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	0	3.000
Assurant Inc. Registered Shares DL 0,01	US04621X1081	1.200	1.200
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL 0,10	GB00BZ09BD16	0	1.000
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01	US1011371077	0	3.000
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO 0,25	ES0105066007	3.000	3.000
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	0	400
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	1.500	1.500
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	100	300
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	0	1.000
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS 0,10	GB0059822006	6.000	6.000
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL 0,01	US30063P1057	0	1.000
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000FACC2	6.000	6.000
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	800	800
Five9 Inc. Registered Shares DL 0,01	US3383071012	2.000	2.000
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	14.000	14.000
Halma PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004052071	4.000	4.000
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 49,50	CH0012627250	0	700
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	1.200	1.200
Intelligent Systems Corp. Registered Shares DL 0,01	US45816D1000	4.000	4.000
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL ',00002	US47215P1066	5.000	5.000
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	8.000	8.000
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL 0,01	IE00BY7QL619	2.500	2.500
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US49338L1035	3.000	3.000
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	2.000	6.000
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	0	1.500
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	0	1.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.000	1.000
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	2.000	2.000
Paycom Software Inc. Registered Shares DL 0,01	US70432V1026	0	600
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	3.000	4.500
Republic Services Inc. Registered Shares DL 0,01	US7607591002	0	1.500
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	0	20.000
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	800	800
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	0	500
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	0	6.000
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	1.200	1.200
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US83417M1045	1.500	1.500
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	0	350
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	1.228	1.228
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	1.500	1.500
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	0	600
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL 0,001	US8753722037	0	4.000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	1.000	1.000
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	8.000	8.000
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	0	10.000
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	0	1.500
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	1.200	1.200
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	10.000	10.000
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	0	1.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	0	1.500
Andere Wertpapiere			
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009E4	5.000	5.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	0	15.000
--	--------------	---	--------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	10.000	20.000
---	--------------	--------	--------

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500)	EUR	1.701,92
-------------------------	-----	----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: NETFLIX INC. DL 0,001, TESLA INC. DL 0,001)	EUR	203,08
--	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	210,84
Ausgabepreis	EUR	221,38
Anteile im Umlauf	STK	40.892

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 56.838.000,–

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

AUFSICHTSRAT

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Verwahrstelle

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Rechtsform: Aktiengesellschaft
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR 200.736.000,00

ANLAGEAUSSCHUSS

Heinrich Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Stefan Brähler,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Philip Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

ANLAGEBERATUNGSGESELLSCHAFT

morgen + partner AG

Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg

Telefon: +41 (0) 71 / 686 51 00
Telefax: +41 (0) 71 / 686 51 05
www.morgen.ch

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
Internet: www.universal-investment.de

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

BERATUNG UND VERTRIEB:



Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg
Telefon: +41 (0) 71/686 51 00
Telefax: +41 (0) 71/686 51 05
E-Mail: info@morgen.ch
Internet: www.morgen.ch