

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Value Invest

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. APRIL 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Vermögensübersicht zum 30.4.2019

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	15.909.282,75	100,30
1. Aktien	113.443,69	0,72
USA	113.443,69	0,72
2. Anleihen	2.016.534,00	12,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	812.774,00	5,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	186.492,00	1,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.017.268,00	6,41
3. Zertifikate	1.010.720,95	6,37
EUR	1.010.720,95	6,37
4. Investmentanteile	12.174.639,24	76,76
CHF	318.794,89	2,01
EUR	10.090.416,90	63,62
USD	1.765.427,45	11,13
5. Bankguthaben	554.551,77	3,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	39.393,10	0,25
II. Verbindlichkeiten	./48.123,90	./0,30
III. Fondsvermögen	15.861.158,85	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.4.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						15.315.337,88	96,56
Börsengehandelte Wertpapiere						2.936.926,64	18,52
Aktien						113.443,69	0,72
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	Stück 12.500	Stück 0	Stück 0	USD 10,170	113.443,69	0,72
Verzinsliche Wertpapiere						1.812.762,00	11,43
1,5000 % ADO Properties S.A. EO-Notes 17(17/24)	XS1652965085	EUR 200	EUR 0	EUR 0	% 99,478	198.956,00	1,25
2,0000 % Aroundtown SA EO- Med.-Term Notes 18(18/26)	XS1815135352	200	0	0	102,368	204.736,00	1,29
2,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-T. Notes 16(27)	XS1470601656	200	0	0	105,084	210.168,00	1,33
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 17(17/22)	FR0013260379	200	0	0	93,246	186.492,00	1,18
1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. EO-Notes 17(20)	XS1728622090	200	0	0	99,839	199.678,00	1,26
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19(19/25)	XS1974922442	200	200	0	100,558	201.116,00	1,27
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.15(22)	XS1213831362	200	0	0	101,632	203.264,00	1,28
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	XS1050454682	200	0	0	103,030	206.060,00	1,30
1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	200	0	0	101,146	202.292,00	1,28
Zertifikate						1.010.720,95	6,37
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 27.425	Stück 0	Stück 0	EUR 36,854	1.010.720,95	6,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						203.772,00	1,28
Verzinsliche Wertpapiere						203.772,00	1,28
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	EUR 200	EUR 0	EUR 0	% 101,886	203.772,00	1,28
Investmentanteile						12.174.639,24	76,76
Gruppeneigene Investmentanteile						296.950,00	1,87
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	Stück 5.000	Stück 5.000	Stück 0	EUR 59,390	296.950,00	1,87
Gruppenfremde Investmentanteile						11.877.689,24	74,89
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	Stück 3.500	Stück 0	Stück 5.000	CHF 104,000	318.794,89	2,01
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1173934701	Stück 2.000	Stück 2.000	Stück 0	EUR 112,220	224.440,00	1,42
B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Techn. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N.	LU1597150272	2.750	0	0	102,760	282.590,00	1,78
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916	62.500	62.500	0	21,970	1.373.125,00	8,66
DJE-Europa Inh.-Anteile PA (EUR)o.N.	LU0159548683	1.000	0	0	347,020	347.020,00	2,19
DWS Invest - Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	3.000	3.000	0	102,230	306.690,00	1,93
DWS Top Asien Inhaber-Anteile LC EdR Fund-Conv. Europe All Caps	DE0009769760	2.810	0	0	174,490	490.316,90	3,09
Actions Nom. A EUR o.N.	LU0112675722	2.000	0	0	245,600	491.200,00	3,10
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	2.000	0	0	96,810	193.620,00	1,22
HANetf-HAN-GINS Innov.Technol. Bearer Shs(Dt. Zert.) o.N.	DE000A2N5XE0	30.000	30.000	0	7,368	221.040,00	1,39

Halbjahresbericht zum 30. April 2019 für Multi Asset Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	2.000	0	0	EUR 209,740	419.480,00	2,64
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	2.500	5.000	2.500	111,170	277.925,00	1,75
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	35.000	0	0	7,066	247.310,00	1,56
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I3 EUR oN	LU0572951639	2.000	2.000	0	149,710	299.420,00	1,89
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	9.000	0	0	38,167	343.503,00	2,17
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	2.850	0	0	114,140	325.299,00	2,05
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	12.500	0	0	22,530	281.625,00	1,78
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile Oyster – Europ. Opportunities	DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	112,760	451.040,00	2,84
Namens-Anteile C EUR o.N. SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	LU0507009503	700	0	0	253,860	177.702,00	1,12
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B5M1WJ87	22.500	0	7.500	23,315	524.587,50	3,31
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	IE00BZ163G84	5.000	5.000	0	52,859	264.293,50	1,67
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	70.000	90.000	20.000	12,902	903.140,00	5,69
	LU0292106241	65.000	80.000	15.000	20,740	1.348.100,00	8,50
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	40.000	0	0	USD 6,966	248.661,43	1,57
Jan.Hend.C.-J.H.Gbl.Technology Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	22.500	22.500	0	16,610	333.504,37	2,10
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N.	LU0219441572	10.000	0	0	49,460	441.370,69	2,78
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1244139660	30.000	0	0	19,290	516.419,78	3,26
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.000	10.000	0	25,266	225.471,18	1,42
Summe Wertpapiervermögen						15.315.337,88	96,56

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		554.551,77	3,50
Bankguthaben		554.551,77	3,50
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			
Guthaben in Fondswährung		549.780,92	3,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	11.318,99	1.168,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.037,19	3.602,70
			0,02
Sonstige Vermögensgegenstände		39.393,10	0,25
Zinsansprüche		14.846,80	0,09
Quellensteueransprüche		24.401,36	0,15
Ansprüche auf Ausschüttung		144,94	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.48.123,90	/.0,30
Zinsverbindlichkeiten		/.46,23	0,00
Verwaltungsvergütung		/.19.531,04	/.0,12
Verwahrstellenvergütung		/.4.467,22	/.0,03
Anlageberatungsvergütung		/.16.829,41	/.0,11
Prüfungskosten		/.6.750,00	/.0,04
Veröffentlichungskosten		/.500,00	0,00
Fondsvermögen		15.861.158,85	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	147.004
Anteilwert	EUR	107,90
Ausgabepreis	EUR	113,30

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1418000	US Dollar	USD	1 EUR =	1,1206000
Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,6897000				

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
WABTEC Corp. Registered Shares DL 0,01	US9297401088	Stück 67	Stück 67
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 16(16/23)	XS1420337633	EUR 0	EUR 200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,5000 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15(15/20) Reg.S	XS1212469966	EUR 0	EUR 200
Zertifikate			
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 26.06.19 ESTX50 3125	DE000CX9T977	Stück 0	Stück 10.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.19 AXA 19	DE000DD0L3B1	0	16.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.06.19 Dt.Post 28	DE000TD7TPM1	0	10.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 05.07.19 DAX 11900	DE000TR3D1X2	0	2.850
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.12.19 ESTX50 2750	DE000TD8NWY3	0	10.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	Stück 50	Stück 50
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0	6.000
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0	6.000
Oyster-European Mid& Small Cap Namens-Ant.C EUR PR oN	LU0178554332	0	375
SPDR Bloom.Bar.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31	0	10.000
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	15.000	50.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	107,90
Ausgabepreis	113,30
Anteile im Umlauf	Stück 147.004

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 2. Mai 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

**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