KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

UNIVERSAL INVESTMENT

Multi Asset Value Invest

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. APRIL 2020

VERWAHRSTELLE:

Privatbankiers gegründet 1590
BERENBERG BANK
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP
KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Vermögensübersicht zum 30.4.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	**13.561.437,53**	**100,46**
1. Aktien	155.222,79	1,15
USA	155.222,79	1,15
2. Anleihen	785.600,00	5,82
< 1 Jahr	200.381,00	1,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	399.536,00	2,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	185.683,00	1,38
3. Zertifikate	1.349.330,00	10,00
EUR	1.349.330,00	10,00
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	239.666,25	1,78
EUR	239.666,25	1,78
5. Investmentanteile	7.470.866,35	55,34
EUR	7.107.713,50	52,65
USD	363.152,85	2,69
6. Bankguthaben	2.148.351,92	15,92
7. Geldmarktfonds	1.385.632,00	10,26
8. Sonstige Vermögensgegenstände	26.768,22	0,20
II. Verbindlichkeiten	**./.62.665,28**	**./.0,46**
III. Fondsvermögen	**13.498.772,25**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.4.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**10.000.685,39**	**74,09**
Börsengehandelte Wertpapiere						**1.485.265,04**	**11,00**
Aktien						**155.222,79**	**1,15**
General Electric Co.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,06	US3696041033	25.000	12.500	0	6,800	155.222,79	1,15
Verzinsliche Wertpapiere						**585.596,00**	**4,34**
1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 17(20)	XS1728622090	200	0	0	100,191	200.381,00	1,48
1,1250 % Norsk Hydro ASA							
EO-Bonds 19(19/25)	XS1974922442	200	0	0	92,842	185.683,00	1,38
1,8750 % Syngenta Finance N.V.							
EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	XS1050454682	200	0	0	99,766	199.532,00	1,48
Zertifikate						**504.780,00**	**3,74**
DB ETC PLC ETC		Stück	Stück	Stück	EUR		
Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	3.000	5.000	2.000	112,900	338.700,00	2,51
WisdomTree Oil Securities Ltd.							
DT.ZT06/Und. Brent 1mth	DE000A0KRKM5	15.000	15.000	0	11,072	166.080,00	1,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**239.666,25**	**1,78**
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	75	75	0	319,555	239.666,25	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**1.044.554,00**	**7,74**
Verzinsliche Wertpapiere						**200.004,00**	**1,48**
1,8710 % CNRC Capital Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	200	0	0	100,002	200.004,00	1,48
Zertifikate						**844.550,00**	**6,26**
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
DISC.Z 24.12.20 Thyssen 9	DE000PZ8HZP4	25.000	25.000	0	5,950	148.750,00	1,10
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
DISC.Z 25.06.20 Thyssen 9	DE000PZ8HZE8	25.000	0	0	6,300	157.500,00	1,17
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
DIZ 29.12.20 ESTX50 2850	DE000TR6E537	10.000	10.000	0	26,190	261.900,00	1,94
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3200	DE000ST5CD88	10.000	10.000	0	27,640	276.400,00	2,05
Investmentanteile						**7.470.866,35**	**55,34**
Gruppeneigene Investmentanteile						**288.850,00**	**2,14**
Salm-Salm Sustainabil.Convert.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	5.000	0	0	57,770	288.850,00	2,14
Gruppenfremde Investmentanteile						**7.182.016,35**	**53,20**
AGIF-All.Europe Equity Growth		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1173934701	2.000	0	0	109,240	218.480,00	1,62
Amundi Fds-Global Ecology ESG							
Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN	LU1883318740	675	675	0	268,310	181.109,25	1,34
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs							
Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	20.000	20.000	0	9,851	197.020,00	1,46
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur.							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1377382368	1.000	0	0	160,540	160.540,00	1,19
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	25.000	25.000	0	9,841	246.030,00	1,82
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.3-5Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	30.000	30.000	0	9,595	287.850,00	2,13
DJE-Europa Inh.-Anteile PA (EUR)o.N.	LU0159548683	1.000	0	0	315,150	315.150,00	2,33
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust.							
Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0948502365	1.175	0	0	196,840	231.287,00	1,71

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
DPAM INVEST B-Real Est.Eur.Div					EUR		
Actions Nom. F Cap. o.N.	BE6213831116	875	0	0	199,790	174.816,25	1,30
DWS Inv.- ESG Equity Income							
Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1616932866	1.500	1.500	0	112,050	168.075,00	1,25
DWS Invest - Green Bonds							
Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	3.000	0	0	100,520	301.560,00	2,23
DWS Invest-SDG Global Equities							
Act. au Port. TFD EUR Dis. oN	LU1932912527	1.500	0	0	109,470	164.205,00	1,22
GAM Multist.-Health Innov.Eq.							
Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	3.000	1.000	0	99,030	297.090,00	2,20
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF							
Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	4.000	0	0	42,700	170.800,00	1,27
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF							
Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	2.500	2.500	0	108,425	271.062,50	2,01
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	3.500	1.000	0	109,025	381.587,50	2,83
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	20.000	0	15.000	6,973	139.460,00	1,03
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq.							
Actions Nom. I3 EUR oN	LU0572951639	1.000	0	1.000	141,570	141.570,00	1,05
Lupus alpha Dividend Champions							
Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	750	750	0	210,310	157.732,50	1,17
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Lstd Infra.							
Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	15.000	15.000	0	12,022	180.331,50	1,34
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD							
Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	2.850	0	0	90,800	258.780,00	1,92
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF							
Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252633754	2.000	2.000	0	102,360	204.720,00	1,52
NN(L)-Gbl Equity Impact Opp.							
Actions Nom. R Dis. EUR o.N.	LU1673807191	3.500	3.500	0	57,180	200.130,00	1,48
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F							
Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0994683356	10.000	0	0	18,400	184.000,00	1,36
Nordea 1-Norwegian Bond Fund							
Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	12.500	0	0	20,610	257.625,00	1,91
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	104,610	418.440,00	3,10
Oyster – Europ. Opportunities							
Namens-Anteile C EUR o.N.	LU0507009503	700	0	0	241,260	168.882,00	1,25
Pictet-Clean Energy							
Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0280435388	2.000	0	0	85,220	170.440,00	1,26
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF							
Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	5.000	0	0	52,320	261.600,00	1,94
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond							
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	2.000	0	0	154,245	308.490,00	2,29
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp.					USD		
Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	2.000	0	0	94,550	172.662,53	1,28
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF							
Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.000	0	0	20,863	190.490,32	1,41
Summe Wertpapiervermögen						10.000.685,39	74,09

Vermögensaufstellung zum 30.4.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**3.533.983,92**	**26,18**
Bankguthaben						**2.148.351,92**	**15,92**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)							
Guthaben in Fondswährung						2.111.247,01	15,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				NOK	23.858,01	2.132,06	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	38.302,26	34.972,85	0,26
Geldmarktfonds						**1.385.632,00**	**10,26**
Gruppenfremde Geldmarktfonds						**1.385.632,00**	**10,26**
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	100	100	0	13.856,320	1.385.632,00	10,26
Sonstige Vermögensgegenstände						**26.768,22**	**0,20**
Zinsansprüche						4.966,41	0,04
Quellensteueransprüche						19.342,64	0,14
Ansprüche auf Ausschüttung						2.459,17	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						**./.62.665,28**	**./.0,46**
Zinsverbindlichkeiten						./.526,40	0,00
Verwaltungsvergütung						./.29.096,91	./.0,22
Verwahrstellenvergütung						./.8.606,65	./.0,06
Anlageberatungsvergütung						./.14.335,32	./.0,11
Prüfungskosten						./.9.600,00	./.0,07
Veröffentlichungskosten						./.500,00	0,00
Fondsvermögen						**13.498.772,25**	**100,00** [1)]

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	128.632
Anteilwert	EUR	104,94
Ausgabepreis	EUR	110,19

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	11,1901000	US Dollar	USD	1 EUR =	1,0952000

[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			
Zertifikate			
WisdomTree Foreign Exchan. Ltd Dt.ZT10/Und.Short USD Long EUR	DE000A1EK0W0	7.500	7.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 Wirecard 65	DE000TR9MBQ7	3.250	3.250
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Techn. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N.	LU1597150272	0	2.750
ComSt.-EO SX50 Dl.Sh.G.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392496856	0	77.000
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916	0	45.000
DWS Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760	0	2.810
HANetf-HAN-GINS Indxx H.I.UETF Bearer Shs(Dt. Zert.) o.N.	DE000A2PE7K4	0	25.000
HANetf-HAN-GINS Innov.Technol. Bearer Shs(Dt. Zert.) o.N.	DE000A2N5XE0	0	30.000
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	3.500	3.500
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0	3.500
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0	40.000
Jan.Hend.C.-J.H.Gbl.Technology Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	0	22.500
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0	9.000
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N.	LU0219441572	0	10.000
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	0	22.500
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1244139660	0	30.000
VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	10.000	10.000
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	0	70.000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	0	45.000

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 %)	**74,09**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Anteilwert	104,94
Ausgabepreis	110,19
Anteile im Umlauf	Stück 128.632

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 4. Mai 2020

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.com

Gründung:
1968

Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,–

Eigenmittel:
EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:
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

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 289.164.474.97. (Stand Dezember 2018)

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:

UNIVERSAL INVESTMENT

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:

Privatbankiers gegründet 1590

BERENBERG BANK
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

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