

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Mehrwertphasen Balance UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

## Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.851.856,69</b>	<b>100,87</b>
1. Investmentanteile EUR	26.978.855,47 26.978.855,47	97,71 97,71
2. Bankguthaben	862.501,22	3,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.500,00	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-241.162,97</b>	<b>-0,87</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.610.693,72</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>26.978.855,47</b>	<b>97,71</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>26.978.855,47</b>	<b>97,71</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>3.961.352,00</b>	<b>14,35</b>
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	11.450	0	0 EUR	105,780	1.211.181,00	4,39
Berenb.DyMACS Volatility Prem. Inhaber-Anteile I	DE000A0YKM65		ANT	10.800	3.550	0 EUR	110,420	1.192.536,00	4,32
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14		ANT	7.300	0	0 EUR	104,230	760.879,00	2,76
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2		ANT	2.500	0	0 EUR	99,720	249.300,00	0,90
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3		ANT	5.600	5.600	0 EUR	97,760	547.456,00	1,98
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>1.027.620,00</b>	<b>3,72</b>
XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1174032117		ANT	1.000	1.000	0 EUR	1.027,620	1.027.620,00	3,72
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>21.989.883,47</b>	<b>79,64</b>
4Q-SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR (I)	DE000A1JRQC3		ANT	4.750	0	0 EUR	122,650	582.587,50	2,11
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	LU0280778662		ANT	6.590	0	0 EUR	118,230	779.135,70	2,82
Attila Global Opportunity Fund Inhaber-Anteile I	DE000A0YJMM9		ANT	750	750	0 EUR	1.155,630	866.722,50	3,14
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile A EUR Acc o.N.	LU1317704051		ANT	7.750	7.750	0 EUR	128,130	993.007,50	3,60
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0553169458		ANT	8.450	3.700	0 EUR	157,850	1.333.832,50	4,83
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2		ANT	6.450	0	0 EUR	125,400	808.830,00	2,93
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5		ANT	200	0	0 EUR	9.685,270	1.937.054,00	7,02
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939		ANT	1.500	1.500	0 EUR	811,190	1.216.785,00	4,41
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794		ANT	15	15	0 EUR	70.628,300	1.059.424,50	3,84
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605		ANT	850	0	0 EUR	997,000	847.450,00	3,07
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	630	0	0 EUR	1.213,354	764.413,02	2,77
Invesco Fds-Inv.Macro All.Str. Actions Nom. A Acc. EUR o.N.	LU1233164364		ANT	82.000	0	0 EUR	11,080	908.560,00	3,29
IP Fonds-IP Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636		ANT	94.000	0	0 EUR	10,410	978.540,00	3,54
Jupiter Gl.Fd-J.Europ.Abs.Ret. Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037		ANT	54.000	0	0 EUR	13,310	718.740,00	2,60
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11		ANT	85.500	0	0 EUR	11,342	969.698,25	3,51
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298		ANT	18.550	5.250	0 EUR	72,420	1.343.391,00	4,87

## Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN	LU0834815101		ANT	1.200	400	0 EUR	1.213,780	1.456.536,00	5,28
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0705071701		ANT	7.700	2.250	0 EUR	150,040	1.155.308,00	4,18
Seasonax Market Neutral Inhaber-Anteile I	DE000A2JF8U8		ANT	2.500	2.500	0 EUR	95,310	238.275,00	0,86
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	LU0256624742		ANT	26.000	0	0 EUR	15,580	405.080,00	1,47
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1		ANT	8.700	0	0 EUR	103,960	904.452,00	3,28
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444		ANT	10.700	4.000	0 EUR	108,980	1.166.086,00	4,22
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile P o.N.	LU0406025261		ANT	7.500	0	0 EUR	74,130	555.975,00	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>26.978.855,47</b>	<b>97,71</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>862.501,22</b>	<b>3,12</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>862.501,22</b>	<b>3,12</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
				EUR	862.501,22	%	100,000	862.501,22	3,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>10.500,00</b>	<b>0,04</b>
Ansprüche auf Ausschüttung				EUR	10.500,00			10.500,00	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-241.162,97</b>	<b>-0,87</b>
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-206,00			-206,00	0,00
Verwaltungsvergütung				EUR	-231.241,00			-231.241,00	-0,84
Verwahrstellenvergütung				EUR	-6.727,08			-6.727,08	-0,02
Prüfungskosten				EUR	-2.000,00			-2.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten				EUR	-988,89			-988,89	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>27.610.693,72</b>	<b>100,00 1)</b>

## Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Mehrwertphasen Balance UI AK PT</b>									
Anteilwert							EUR	98,05	
Ausgabepreis							EUR	100,99	
Rücknahmepreis							EUR	98,05	
Anzahl Anteile							STK	245.548	
<b>Mehrwertphasen Balance UI AK PA</b>									
Anteilwert							EUR	94,86	
Ausgabepreis							EUR	97,71	
Rücknahmepreis							EUR	94,86	
Anzahl Anteile							STK	1.780	
<b>Mehrwertphasen Balance UI AK IA</b>									
Anteilwert							EUR	94,22	
Ausgabepreis							EUR	94,22	
Rücknahmepreis							EUR	94,22	
Anzahl Anteile							STK	35.730	

#### Fußnoten:

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

## **Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Halbjahresbericht  
Mehrwertphasen Balance UI**

**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>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3	ANT	0	6.000	
BelleVue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0494761835	ANT	0	3.600	
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043	ANT	0	49.000	
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A2AR9C9	ANT	0	3.000	

**Halbjahresbericht  
Mehrwertphasen Balance UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,750% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>
Mehrwertphasen Balance UI AK PT	keine	3,000	1,750	Thesaurierer
Mehrwertphasen Balance UI AK PA	keine	3,000	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
Mehrwertphasen Balance UI AK IA	250.000	0,000	0,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung



## Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Anteilwert	EUR	98,05
Ausgabepreis	EUR	100,99
Rücknahmepreis	EUR	98,05
Anzahl Anteile	STK	245.548

#### Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Anteilwert	EUR	94,86
Ausgabepreis	EUR	97,71
Rücknahmepreis	EUR	94,86
Anzahl Anteile	STK	1.780

#### Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Anteilwert	EUR	94,22
Ausgabepreis	EUR	94,22
Rücknahmepreis	EUR	94,22
Anzahl Anteile	STK	35.730

## **Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse PT	17. Mai 2016
Anteilklasse PA	27. April 2018
Anteilklasse IA	18. Mai 2018

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse PT	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse PA	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IA	€ 100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse PT	derzeit 3,00 %
Anteilklasse PA	derzeit 3,00 %
Anteilklasse IA	derzeit 0,00 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse PT	keine
Anteilklasse PA	keine
Anteilklasse IA	250.000,00 EUR

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse PT	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse PA	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse IA	derzeit 0,85 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse PT	derzeit 0,08 % p.a. *
Anteilklasse PA	derzeit 0,08 % p.a. *
Anteilklasse IA	derzeit 0,08 % p.a. *

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen PT und PA	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 3 % als Schwellenwert übersteigt, jedoch höchstens 3 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird EONIA18 festgelegt. Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten am Ende aller vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert und den Wert vom Tag der Auflegung des OGAW-Sondervermögens oder der jeweiligen Anteilklasse hinausgeht („High-Water-Mark“).
Anteilklasse IA	keine

#### Währung

Anteilklasse PT	EUR
Anteilklasse PA	EUR
Anteilklasse IA	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse PT	Thesaurierung
Anteilklasse PA	Ausschüttung
Anteilklasse IA	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse PT	A2ADXC / DE000A2ADXC6
Anteilklasse PA	A2H7PN / DE000A2H7PN1
Anteilklasse IA	A2JF7J / DE000A2JF7J3

\* Der Verwahrstellenvergütung liegt eine Gebührenstaffel zugrunde, welche je nach Fondsvolumen eine Vergütung zwischen 0,06 % und 0,08 % vorsieht.

# Halbjahresbericht

## Mehrwertphasen Balance UI

### 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

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

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)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### 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](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAN Low Risk Asset Control GmbH

##### Hausanschrift:

Bruchweg 1

31020 Salzhemmendorf

Telefon: 05153 / 9 63 07-0

Telefax: 05153 / 9 63 07-2