

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Mehrwertphasen Balance UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensübersicht zum 31.10.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.842.728,11	100,48
1. Investmentanteile	24.398.037,11	98,68
EUR	23.902.810,57	96,67
USD	495.226,54	2,00
2. Bankguthaben	444.691,00	1,80
II. Verbindlichkeiten	-117.598,36	-0,48
III. Fondsvermögen	24.725.129,75	100,00

Halbjahresbericht

Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	24.398.037,11	98,68	
Investmentanteile						EUR	24.398.037,11	98,68	
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	5.439.701,00	22,00	
Torca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	ANT	6.000	6.000	0	EUR 100,920	605.520,00	2,45	
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	12.000	12.000	0	EUR 110,170	1.322.040,00	5,35	
BRW Stable Return Inhaber-Anteile P	DE000A2JF7A2	ANT	9.600	0	0	EUR 104,710	1.005.216,00	4,07	
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	ANT	7.300	0	0	EUR 105,560	770.588,00	3,12	
Gridl Global Macro UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2ATAU2	ANT	2.500	0	0	EUR 103,720	259.300,00	1,05	
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3	ANT	5.600	0	0	EUR 102,760	575.456,00	2,33	
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1	ANT	8.700	0	0	EUR 103,630	901.581,00	3,65	
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	1.024.300,00	4,14	
XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1174032117	ANT	1.000	0	0	EUR 1.024,300	1.024.300,00	4,14	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	17.934.036,11	72,53	
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	ANT	75	75	0	EUR 18.820,760	1.411.557,00	5,71	
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	8.900	8.900	0	EUR 166,720	1.483.808,00	6,00	
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	ANT	10.200	10.200	0	EUR 151,500	1.545.300,00	6,25	
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	ANT	1.500	0	0	EUR 817,910	1.226.865,00	4,96	
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794	ANT	15	0	0	EUR 76.751,090	1.151.266,35	4,66	
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	630	0	0	EUR 1.264,719	796.772,97	3,22	
IP F. - Blue Namens-Anteile Class X o.N.	LU1626623844	ANT	75.000	75.000	0	EUR 12,870	965.250,00	3,90	
Kames Cap.(I)-K.Gl.Div.Inc.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYYPFS11	ANT	85.500	0	0	EUR 12,780	1.092.647,25	4,42	
Managed Profit Plus Inhaber Anteile T o.N.	AT0000A06VC4	ANT	36.000	36.000	0	EUR 13,740	494.640,00	2,00	
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	ANT	700	0	0	EUR 1.295,210	906.647,00	3,67	
PEH SICAV - PEH Empire Actions au Porteur P o.N.	LU0086120648	ANT	9.800	0	0	EUR 93,410	915.418,00	3,70	
QCP Funds-VolatilityIncome Inhaber-Anteile o.N.	LU1678364453	ANT	4.600	4.600	0	EUR 112,580	517.868,00	2,09	

Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile VT o.N.	AT0000A1WG91		ANT	2.550	2.550	0	EUR 278,060	709.053,00	2,87	
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	77.000	24.000	0	EUR 19,540	1.504.580,00	6,09	
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9		ANT	350	0	0	EUR 1.150,840	402.794,00	1,63	
TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1JRQC3		ANT	4.750	0	0	EUR 124,260	590.235,00	2,39	
VI Vola Long Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU1939222870		ANT	4.000	4.000	0	EUR 91,250	365.000,00	1,48	
Vontobel-V.Art.Inte. Multi-As. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1879231667		ANT	11.400	11.400	0	EUR 119,220	1.359.108,00	5,50	
GAM Star-Alpha Technology Reg.Shs DL Inc.o.N.	IE00B5BJ3567		ANT	34.000	34.000	0	USD 16,248	495.226,54	2,00	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.398.037,11	98,68	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	444.691,00	1,80	
Bankguthaben							EUR	444.691,00	1,80	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	444.691,00			%	100,000	444.691,00	1,80
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-117.598,36	-0,48	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-64,17				-64,17	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-103.989,66				-103.989,66	-0,42	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.055,64				-6.055,64	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.488,89				-1.488,89	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	24.725.129,75	100,00 1)	
Mehrwertphasen Balance UI AK PT										
Anteilwert							EUR	98,09		
Ausgabepreis							EUR	101,03		
Rücknahmepreis							EUR	98,09		
Anzahl Anteile							STK	215.825		

Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Anteilwert							EUR	94,90	
Ausgabepreis							EUR	97,75	
Rücknahmepreis							EUR	94,90	
Anzahl Anteile							STK	3.115	

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Anteilwert							EUR	94,77	
Ausgabepreis							EUR	94,77	
Rücknahmepreis							EUR	94,77	
Anzahl Anteile							STK	34.383	

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.10.2019 1,115000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	----------------------------	---------------

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	ANT	4.900	4.900	
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile A EUR Acc o.N.	LU1317704051	ANT	0	11.500	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	ANT	0	6.450	
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	ANT	0	200	
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605	ANT	0	850	
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Ant. L EUR A Acc.o.N.	LU0459992037	ANT	0	30.000	
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	ANT	0	10.050	
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1342495444	ANT	0	10.700	

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.

**Halbjahresbericht
Mehrwertphasen Balance UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Halbjahresbericht Mehrwertphasen Balance UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Mehrwertphasen Balance UI AK PT

Anteilwert	EUR	98,09
Ausgabepreis	EUR	101,03
Rücknahmepreis	EUR	98,09
Anzahl Anteile	STK	215.825

Mehrwertphasen Balance UI AK PA

Anteilwert	EUR	94,90
Ausgabepreis	EUR	97,75
Rücknahmepreis	EUR	94,90
Anzahl Anteile	STK	3.115

Mehrwertphasen Balance UI AK IA

Anteilwert	EUR	94,77
Ausgabepreis	EUR	94,77
Rücknahmepreis	EUR	94,77
Anzahl Anteile	STK	34.383

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 2019

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	EUR 250.000,00

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

Anteilklasse PT	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Ab-rechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 3 % als Schwellenwert übersteigt, jedoch höchstens 3 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird EONIA16 festgelegt. Eine solche Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, der zugleich über den höchsten am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert hinausgeht („High-Water-Mark“).**
Anteilklasse PA	

Währung

Anteilklasse PT	EUR
Anteilklasse PA	EUR
Anteilklasse IA	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse PT	thesaurierend
Anteilklasse PA	ausschüttend
Anteilklasse IA	ausschüttend

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.

** EONIA® ist eine eingetragene Marke der European Money Markets Institute a.i.s.b.l. – „EMMI“.

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: (040) 3 50 60 - 0

Telefax: (040) 3 50 60 – 900

Haftendes Eigenkapital € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

LORIAC Low Risk Asset Control GmbH

Postanschrift:

Bruchweg 1

31020 Salzhemmendorf

Telefon (05153) 9 63 07 - 0

Telefax (05153) 9 63 07 - 2