

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Multi Asset Value Invest

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. APRIL 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNGSGESELLSCHAFT:



## Vermögensübersicht zum 30.4.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.834.532,60</b>	<b>100,41</b>
1. Anleihen	1.396.720,00	10,14
< 1 Jahr	402.628,00	2,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	994.092,00	7,22
2. Zertifikate	493.640,00	3,58
EUR	493.640,00	3,58
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	268.125,00	1,95
EUR	268.125,00	1,95
4. Investmentanteile	10.608.494,25	77,00
EUR	9.666.966,05	70,16
USD	941.528,20	6,83
5. Bankguthaben	1.047.455,93	7,60
6. Sonstige Vermögensgegenstände	20.097,42	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./56.953,11</b>	<b>./0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.777.579,49</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.4.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.4.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>12.766.979,25</b>	<b>92,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.758.363,00</b>	<b>12,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>996.598,00</b>	<b>7,23</b>
0,3750 % Bayer AG		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Anleihe v.21(21/29)	XS2281343256	200	200	0	97,822	195.644,00	1,42
0,6250 % Boston Scientific Corp.							
EO-Notes 19(19/27)	XS2070192591	200	0	0	101,050	202.100,00	1,47
0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC							
EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2325565104	200	200	0	99,344	198.688,00	1,44
0,6000 % General Motors Financial Co.							
EO-Med.-Term Nts 21(21/27)	XS2307768734	200	200	0	99,594	199.188,00	1,45
1,8750 % Syngenta Finance N.V.							
EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	XS1050454682	200	0	0	100,489	200.978,00	1,46
<b>Zertifikate</b>						<b>493.640,00</b>	<b>3,58</b>
XTrackers ETC PLC ETC		Stück	Stück	Stück	EUR		
Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	20.000	40.000	20.000	24,682	493.640,00	3,58
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>268.125,00</b>	<b>1,95</b>
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	75	0	0	357,500	268.125,00	1,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>400.122,00</b>	<b>2,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>400.122,00</b>	<b>2,90</b>
1,8710 % CNRC Capital Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	200	0	0	100,825	201.650,00	1,46
0,2500 % Mondelez International Inc.							
EO-Notes 21(21/28)	XS2312722916	200	200	0	99,236	198.472,00	1,44
<b>Investmentanteile</b>						<b>10.608.494,25</b>	<b>77,00</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>203.900,00</b>	<b>1,48</b>
EMCORE COP		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	2.000	0	0	101,950	203.900,00	1,48
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>204.180,00</b>	<b>1,48</b>
TAMAC Qilin-China Champions.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	1.000	1.000	1.000	204,180	204.180,00	1,48
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>10.200.414,25</b>	<b>74,04</b>
AGIF-Allianz Euro Credit SRI		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	250	0	0	1.079,030	269.757,50	1,96
AIS-Amundi Idx.Eur.Ag.Corp.SRI							
Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	5.000	0	0	51,104	255.520,00	1,85
Amundi Fds-Global Ecology ESG							
Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN	LU1883318740	675	0	0	371,230	250.580,25	1,82
Anaxis Short Duration							
Actions au Port.l 3 Déc.o.N.	FR0010951483	200	200	0	1.263,680	252.736,00	1,83
Blackwall UCITS-Europe Equity							
Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	15.000	15.000	0	14,910	223.650,00	1,62
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs							
Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	20.000	0	0	13,752	275.040,00	2,00
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra.							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	3.500	0	0	64,690	226.415,00	1,64
BNP P.Easy-Low Car.100 Eur.PAB							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1377382368	1.000	0	0	201,550	201.550,00	1,46
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	25.000	0	0	10,006	250.137,50	1,82
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.3-5Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	30.000	0	0	10,009	300.255,00	2,18

Vermögensaufstellung zum 30.4.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	1.250	0	0	EUR 197,730	247.162,50	1,79
DWS Inv.- ESG Equity Income Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1616932866	1.500	0	0	134,120	201.180,00	1,46
Fr.L.S.-ST.Eu.600 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMDPBY65	7.500	7.500	0	29,650	222.375,00	1,61
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	1.500	0	0	111,060	166.590,00	1,21
HANetf-HAN-GINS In.H.M.E.W.UE Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BJQJTJ848	20.000	0	0	9,455	189.100,00	1,37
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	50.000	0	0	5,268	263.390,00	1,91
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	2.500	0	0	111,125	277.812,50	2,02
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	3.500	0	0	111,695	390.932,50	2,84
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	750	0	0	291,680	218.760,00	1,59
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 F.& BEV. Act. au Port. EUR Dis. oN	LU2082997359	2.000	2.000	0	138,000	276.000,00	2,00
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. Act. au Port. EUR Dis. oN	LU2082997516	1.750	1.750	0	155,200	271.600,00	1,97
M.U.L.-Lyx.Gr.Bd ESG S.DR U.E. Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1981859819	12.500	0	0	19,879	248.487,50	1,80
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	15.000	0	0	13,816	207.237,00	1,50
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq. Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09	20.000	0	0	13,561	271.220,00	1,97
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1563454310	5.000	5.000	0	53,718	268.590,00	1,95
NN (L) – Green Bond Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	1.000	0	0	262,140	262.140,00	1,90
NN(L)-Gbl Equity Impact Opp. Actions Nom. R Dis. EUR o.N.	LU1673807191	3.500	0	0	74,460	260.610,00	1,89
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	12.500	0	0	23,070	288.375,00	2,09
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	117,130	468.520,00	3,40	
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	15.000	0	10.000	9,536	143.040,00	1,04
VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	2.000	0	500	105,250	210.500,00	1,53
Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00B526YN16	1.000	1.000	0	232,653	232.652,80	1,69
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	5.000	0	0	54,374	271.870,00	1,97
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	2.000	0	0	157,550	315.100,00	2,29
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	40.000	40.000	0	14,500	580.000,00	4,21
Fran.LibertyQ Gl.Eq.SRI UC.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BF2B0N83	7.500	7.500	0	USD 36,000	224.308,38	1,63
L&G APAC. EX JPN EQ. UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFXR5W90	20.000	20.000	0	13,684	227.365,62	1,65
MFS Mer.-U.S. Value Fund Reg. Shares Cl.A1 USD o.N.	LU0125979160	7.500	0	0	36,250	225.866,08	1,64
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.000	0	0	31,776	263.988,12	1,92
Summe Wertpapiervermögen						12.766.979,25	92,66

Vermögensaufstellung zum 30.4.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>1.047.455,93</b>	<b>7,60</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.047.455,93</b>	<b>7,60</b>
EUR-Guthaben bei:							
Donner & Reuschel AG (D)						1.047.455,93	7,60
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>20.097,42</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche						4.421,34	0,03
Quellensteueransprüche						11.517,08	0,08
Ansprüche auf Ausschüttung						4.159,00	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>./56.953,11</b>	<b>./0,41</b>
Verwaltungsvergütung						./27.905,67	./0,20
Verwahrstellenvergütung						./3.989,53	./0,03
Anlageberatungsvergütung						./14.957,91	./0,11
Prüfungskosten						./9.600,00	./0,07
Veröffentlichungskosten						./500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>13.777.579,49</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	117.970					
Anteilwert	EUR	116,79					
Ausgabepreis	EUR	122,63					

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

US Dollar                      USD      1 EUR =      1,2037000

<sup>1)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 19(19/26)	XS2051777873	0	100
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336	0	200
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 19(19/25)	XS1974922442	0	200
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27)	XS2075811781	0	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Zertifikate</b>		Stück	Stück
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.12.21 ESTX50 3075	DE000SR9AE14	5.000	5.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.12.21 ESTX50 3100	DE000SR9AE22	5.000	5.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1728622090	0	200
<b>Zertifikate</b>		Stück	Stück
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 24.12.20 Thyssen 9	DE000PZ8HZP4	0	25.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		Stück	Stück
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	0	5.000
DJE-Europa Inhaber-Anteile PA (EUR)o.N.	LU0159548683	0	500
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0	100
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short) Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	0	2.500
DWS Invest – Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	0	3.000
DWS Invest-SDG Global Equities Act. au Port. TFD EUR Dis. oN	LU1932912527	0	1.500
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0	4.000
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	2.000	2.000
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0994683356	0	6.250
Pictet-Clean Energy Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0280435388	0	1.500
SPDR STOXX Eur.600 ESG S.U.ETF Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015	0	10.000
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	0	3.500
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	0	2.000
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	0	500

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.

<sup>2)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,66</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

Anteilwert	116,79
Ausgabepreis	122,63
Anteile im Umlauf	Stück 117.970

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 3. Mai 2021

**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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

DONNER & REUSCHEL AG

**Hausanschrift:**

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353

www.donner-reuschel.de

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital**

EUR 267.959.216,46 (Stand: 31.12.2019)

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

**Name:**

ATTENTIUM Capital Management AG

**Postanschrift:**

Winkelhausenstraße 13

49090 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 580 502 - 0

Telefax: 05 41 / 580 502 - 29

www.attentium.de

### 4. Anlageausschuss

Wolfgang Pieper,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Manfred Stock,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Thomas Hans,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Guido Sickmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

Stephan Lohmann,

ATTENTIUM Capital Management AG, Osnabrück

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:



**DONNER & REUSCHEL**

**PRIVATBANK SEIT 1798**

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg  
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0

BERATUNGSGESELLSCHAFT:



Winkelhausenstraße 13 · 49090 Osnabrück  
Telefon: 05 41/580 502 - 0 · Telefax: 05 41/580 502 - 29