

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Value Invest

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2020

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNGSGESELLSCHAFT:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2020 für das am 10. Dezember 2007 aufgelegte Sondervermögen

Multi Asset Value Invest

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist grundsätzlich vergleichsweise offensiv ausgerichtet und soll schwerpunktmäßig in Aktien, Anteile an Aktienfonds, ETF's oder Vermögensgegenstände mit Aktienbezug wie beispielsweise Bonus- oder Discountzertifikate investieren. Hierbei sollen insbesondere Aktien internationaler Unternehmen und Zertifikate, die sich auf internationale Unternehmen oder Indizes beziehen, berücksichtigt werden. Es wird im Regelfall auf eine breite, ausgewogene Streuung in verschiedene Länder, Regionen und Branchen Wert gelegt, wobei aber auch für einen längeren Zeitraum regionale oder branchentypische Schwerpunkte gesetzt werden können. Je nach Einschätzung der Situation an den internationalen Kapitalmärkten kann die Quote der Aktieninvestments flexibel gehalten werden und stattdessen in andere Vermögensgegenstände wie z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, etc. investiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 01.11.2019 – 31.10.2020 kam es in der Struktur des Portfolios zu einigen Verschiebungen in den Anlageklassen. Während das Portfolio um einige Renteninvestments aufgestockt (in Summe mehr als verdoppelt) wurde, reduzierte sich die Quote bei den Fondsanteilen um rd. 4%, bei den Zertifikaten um rd. 0,7% und beim Bankguthaben um rd. 2%. Insgesamt reduzierte sich das Fondsvolumen um rd. 2 Mio. Euro, welches durch Mittelabflüsse verursacht wurde.

Die Aktienquote (ausschließlich abgebildet durch Fondsanteile) bewegt sich aktuell bei rd. 35% und damit auf einem Niveau, das einer leicht unterdurchschnittlichen Risiko-Relation entspricht. Der Charakter des Fonds ist als "Defensiver Mischfonds" zu bezeichnen.

Die Ausrichtung des Portfolios ist durch einen global orientierten Investmentprozess geprägt und beinhaltet zunehmend auch nachhaltige Investments.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Wichtiger Hinweis

Zum 1.1.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Zum 13. August 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Investmentzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,17%¹⁾.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Multi Asset Value Invest

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2020		zum 31. Oktober 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	1.744.143,00	12,83%	816.072,00	5,21%
Aktien	0,00	0,00%	111.833,26	0,71%
Fondsanteile	10.999.726,73	80,88%	13.308.843,36	84,91%
Zertifikate	98.500,00	0,72%	218.500,00	1,39%
Bankguthaben	767.683,53	5,64%	1.237.949,61	7,90%
Zins- und Dividendenansprüche	35.888,06	0,26%	30.554,67	0,19%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./44.253,77	./0,33%	./49.285,66	./0,31%
Fondsvermögen	13.601.687,55	100,00%	15.674.467,27	100,00%

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.645.941,32	100,33
1. Anleihen	1.507.143,00	11,08
< 1 Jahr	200.006,00	1,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	404.956,00	2,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	201.770,00	1,48
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	700.411,00	5,15
2. Zertifikate	98.500,00	0,72
EUR	98.500,00	0,72
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	237.000,00	1,74
EUR	237.000,00	1,74
4. Investmentanteile	9.615.083,73	70,69
EUR	8.674.869,50	63,78
USD	940.214,23	6,91
5. Bankguthaben	767.683,53	5,64
6. Geldmarktfonds	1.384.643,00	10,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände	35.888,06	0,26
II. Verbindlichkeiten	./44.253,77	./0,33
III. Fondsvermögen	13.601.687,55	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						11.457.726,73	84,24
Börsengehandelte Wertpapiere						1.541.781,00	11,34
Verzinsliche Wertpapiere						1.304.781,00	9,59
0,6250 % Boston Scientific Corp.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 19(19/27)	XS2070192591	200	200	0	100,701	201.402,00	1,48
0,8750 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	100	100	0	100,891	100.891,00	0,74
1,1250 % Fastighets AB Balder							
EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS2050448336	200	200	0	99,456	198.912,00	1,46
1,8750 % Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd.							
EO-Notes 17(20)	XS1728622090	200	0	0	100,003	200.006,00	1,47
1,1250 % Norsk Hydro ASA							
EO-Bonds 19(19/25)	XS1974922442	200	0	0	100,885	201.770,00	1,48
0,8750 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 19(27/27)	XS2075811781	200	200	0	99,603	199.206,00	1,46
1,8750 % Syngenta Finance N.V.							
EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	XS1050454682	200	0	0	101,297	202.594,00	1,49
Sonstige Beteiligungswertpapiere						237.000,00	1,74
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	75	75	0	316,000	237.000,00	1,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						300.862,00	2,21
Verzinsliche Wertpapiere						202.362,00	1,49
1,8710 % CNRC Capital Ltd.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 16(16/21)	XS1525358054	200	0	0	101,181	202.362,00	1,49
Zertifikate						98.500,00	0,72
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH		Stück	Stück	Stück	EUR		
DISC.Z 24.12.20 Thyssen 9	DE000PZ8HZP4	25.000	25.000	0	3,940	98.500,00	0,72
Investmentanteile						9.615.083,73	70,69
KVG-eigene Investmentanteile						204.400,00	1,50
EMCORE COP		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	2.000	2.000	0	102,200	204.400,00	1,50
Gruppeneigene Investmentanteile						190.950,00	1,40
TAMAC Qilin-China Champions.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	1.000	1.000	0	190,950	190.950,00	1,40
Gruppenfremde Investmentanteile						9.219.733,73	67,78
AGIF-Allianz Euro Credit SRI		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	250	250	0	1.063,610	265.902,50	1,95
AIS-Amundi Idx.Eur.Ag.Corp.SRI							
Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	5.000	5.000	0	51,578	257.890,00	1,90
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y							
Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	5.000	5.000	0	50,090	250.450,00	1,84
Amundi Fds-Global Ecology ESG							
Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN	LU1883318740	675	675	0	308,720	208.386,00	1,53
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs							
Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	20.000	20.000	0	10,908	218.160,00	1,60
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra.							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	3.500	3.500	0	54,780	191.730,00	1,41
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur.							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1377382368	1.000	0	0	162,160	162.160,00	1,19
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	25.000	25.000	0	10,029	250.712,50	1,84
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.3-5Y							
Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	30.000	30.000	0	10,036	301.080,00	2,21
Carmignac Portf.-Grande Europe							
Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	1.250	1.250	0	161,000	201.250,00	1,48

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DJE-Europa					EUR		
Inh.-Anteile PA (EUR)o.N.	LU0159548683	500	0	500	325,930	162.965,00	1,20
DWS Inv.- ESG Equity Income							
Inh.-Anteile LC o.N.	LU1616932866	1.500	1.500	0	112,860	169.290,00	1,24
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short)							
Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	2.500	2.500	0	96,150	240.375,00	1,77
DWS Invest - Green Bonds							
Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	3.000	0	0	104,610	313.830,00	2,31
DWS Invest-SDG Global Equities							
Act. au Port. TFD EUR Dis. oN	LU1932912527	1.500	0	0	120,320	180.480,00	1,33
GAM Multist.-Health Innov.Eq.							
Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	1.500	1.000	1.500	101,680	152.520,00	1,12
HANetf-HAN-GINS Indxx H.I.UETF							
Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BJQTJ848	20.000	20.000	0	8,435	168.700,00	1,24
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	50.000	50.000	0	5,263	263.150,00	1,93
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF							
Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	4.000	0	0	44,135	176.540,00	1,30
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF							
Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	2.500	2.500	0	110,830	277.075,00	2,04
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	3.500	1.000	0	111,170	389.095,00	2,86
Lupus alpha Dividend Champions							
Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	750	750	0	204,360	153.270,00	1,13
M.U.L.-Lyx.Gr.Bd ESG S.DR U.E.							
Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1981859819	12.500	12.500	0	20,668	258.350,00	1,90
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra.							
Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	15.000	15.000	0	11,628	174.426,00	1,28
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq.							
Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09	20.000	20.000	0	11,208	224.160,00	1,65
NN (L) – Green Bond							
Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	1.000	1.000	0	269,110	269.110,00	1,98
NN(L)-Gbl Equity Impact Opp.							
Actions Nom. R Dis. EUR o.N.	LU1673807191	3.500	3.500	0	64,120	224.420,00	1,65
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F							
Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0994683356	6.250	0	3.750	21,370	133.562,50	0,98
Nordea 1-Norwegian Bond Fund							
Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	12.500	0	0	21,150	264.375,00	1,94
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	4.000	0	0	108,760	435.040,00	3,20
Pictet-Clean Energy Nam.-Ant P EUR o.N.	LU0280435388	1.500	0	500	102,610	153.915,00	1,13
SPDR STOXX Eur.600 ESG S.U.ETF							
Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015	10.000	10.000	0	17,970	179.700,00	1,32
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E.							
Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	25.000	25.000	0	8,353	208.825,00	1,54
VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight							
Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	2.500	2.500	0	83,490	208.725,00	1,53
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF							
Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	5.000	0	0	54,316	271.580,00	2,00
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond							
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	2.000	0	0	159,160	318.320,00	2,34
MFS Mer.-U.S. Value Fund					USD		
Reg. Shares Cl.A1 USD o.N.	LU0125979160	7.500	7.500	0	28,070	180.754,70	1,33
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq							
Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	3.500	3.500	0	58,770	176.607,71	1,30
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp.							
Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	2.000	0	0	105,800	181.677,69	1,34

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	10.000	0	0	USD 23,836	204.655,71	1,50	
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	500	1.000	500	457,770	196.518,42	1,44	
Summe Wertpapiervermögen						11.457.726,73	84,24	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						2.152.326,53	15,82	
Bankguthaben						767.683,53	5,64	
EUR-Guthaben bei:								
Donner & Reuschel AG (G)						767.683,53	5,64	
Geldmarktfonds						1.384.643,00	10,18	
Gruppenfremde Geldmarktfonds						1.384.643,00	10,18	
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.						EUR 13.846,430	1.384.643,00	10,18
Sonstige Vermögensgegenstände						35.888,06	0,26	
Zinsansprüche						16.523,36	0,12	
Quellensteueransprüche						19.222,02	0,14	
Ansprüche auf Ausschüttung						142,68	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						./44.253,77	./0,33	
Verwaltungsvergütung						./18.752,81	./0,14	
Verwahrstellenvergütung						./3.490,53	./0,03	
Anlageberatungsvergütung						./15.110,43	./0,11	
Prüfungskosten						./6.400,00	./0,05	
Veröffentlichungskosten						./500,00	0,00	
Fondsvermögen						13.601.687,55	100,00²⁾	
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	125.947						
Anteilwert	EUR	108,00						
Ausgabepreis	EUR	113,40						

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1647000

²⁾ 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			
Aktien			
General Electric Co. Registered Shares DL 0,06	US3696041033	12.500	25.000
Zertifikate			
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	5.000	5.000
WisdomTree Foreign Exchan. Ltd Dt.ZT10/Und.Short USD Long EUR	DE000A1EK0W0	7.500	7.500
WisdomTree Oil Securities Ltd. DT.ZT06/Und. Brent 1mth	DE000A0KRKM5	15.000	15.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 29.12.20 ESTX50 2850	DE000TR6E537	10.000	10.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 ESTX50 3200	DE000ST5CD88	10.000	10.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 25.06.20 Thyssen 9	DE000PZ8HZE8	0	25.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.09.20 Wirecard 65	DE000TR9MBQ7	7.250	7.250
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0	5.000
Gruppenfremde Investmentanteile			
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1173934701	0	2.000
B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Techn. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N.	LU1597150272	0	2.750
ComSt.-EO SX50 DI.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
DPAM INV.B-Real Est.Eur.Div.Su Actions Nom. F Cap. o.N.	BE6213831116	0	875
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0948502365	0	1.175
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 Te.Me.Eq.We. 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-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0	35.000
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0	40.000
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I3 EUR oN	LU0572951639	0	2.000
JHC-JH GI Technology+Innovat. Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	0	22.500
Lyxor World Water(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0	9.000
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	0	2.850
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N.	LU0219441572	0	10.000
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252633754	2.000	2.000
Oyster-Sustainable Europe Namens-Anteile C EUR o.N.	LU0507009503	0	700
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 Portfolioumschlagrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und greift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		429,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./239.958,46	./1,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		91.472,14	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		45,42	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		48.522,35	0,39
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.669,43	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./539,51	0,00
11. Sonstige Erträge		14.554,03	0,11
Summe der Erträge		./87.144,47	./0,69
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./25,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./222.725,26	./1,77
– Verwaltungsvergütung	./38.881,65		
– Beratungsvergütung	./183.843,61		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.616,73	./0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.546,22	./0,08
5. Sonstige Aufwendungen		./631,85	./0,01
– Depotgebühren	./2.091,08		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	10.749,60		
– Sonstige Kosten	./9.290,37		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./8.539,97		
Summe der Aufwendungen		./250.545,59	./1,99
III. Ordentliches Nettoergebnis		./337.690,06	./2,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		996.246,08	7,91
2. Realisierte Verluste		./453.078,50	./3,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		543.167,58	4,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./328.213,44	./2,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		265.885,83	2,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./62.327,61	./0,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		143.149,91	1,13
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			15.674.467,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./122.079,60
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.103.029,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.019.091,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.122.121,38		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			9.179,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			143.149,91
davon nicht realisierte Gewinne	./328.213,44		
davon nicht realisierte Verluste	265.885,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			13.601.687,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.157.117,60	9,19
1. Vortrag aus Vorjahr		498.561,62	3,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		205.477,52	1,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		453.078,46	3,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.043.765,30	8,29
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.043.765,30	8,29
III. Gesamtausschüttung		113.352,30	0,90
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		113.352,30	0,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	197.447	21.876.600,60	110,80
2017/2018	136.040	14.163.267,58	104,11
2018/2019	145.619	15.674.467,24	107,64
2019/2020	125.947	13.601.687,55	108,00

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **84,24**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.12.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,53%
 größter potenzieller Risikobetrag 3,69%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,22%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,90

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup WGBI (All maturities) (EUR) (FactSet: SBWGEU) 20,00%
 DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX) 30,00%
 EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 20,00%
 MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) 30,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 108,00
 Ausgabepreis 113,40
 Anteile im Umlauf Stück 125.947

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,23%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	0,950
Gruppeneigene Investmentanteile		
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	2,000
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile P (EUR) o.N.	LU1706852453	0,600
AIS-Amundi Idx.Eur.Ag.Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	0,160
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	0,120
Amundi Fds-Global Ecology ESG Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN	LU1883318740	1,500
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	0,400
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1377382368	0,180
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	0,080
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.3-5Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008761053	0,080
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858	0,850
DJE-Europa Inhaber-Anteile PA (EUR)o.N.	LU0159548683	1,320
DWS Inv.- ESG Equity Income Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1616932866	1,500
DWS Inv.- ESG Euro Bds (Short) Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663870860	0,200
DWS Invest - Green Bonds Act. au Port. XD EUR Dis. oN	LU1873225707	0,200
DWS Invest-SDG Global Equities Act. au Port. TFD EUR Dis. oN	LU1932912527	0,750
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nom.Bh Cap.EUR Hed.oN	LU0982197492	1,600
HANetf-HAN-GINS Indxx H.I.UETF Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BJQTJ848	0,590
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196	0,200
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	1,000
M.U.L.-Lyx.Gr.Bd ESG S.DR U.E. Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LU1981859819	0,250
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR A Acc. o.N.	LU1665237704	1,750
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.GI Eq. Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09	0,850
MFS Mer.-U.S. Value Fund Reg. Shares Cl.A1 USD o.N.	LU0125979160	1,800
NN (L) - Green Bond Act.au Port. R CAP EUR o.N.	LU1536922468	0,640
NN(L)-Gbl Equity Impact Opp. Actions Nom. R Dis. EUR o.N.	LU1673807191	0,750
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0994683356	1,500
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173781559	0,600
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile	DE000A0YAEJ1	0,260
Pictet-Clean Energy Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0280435388	1,600
SPDR STOXX Eur.600 ESG S.U.ETF Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015	0,120
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile A o.N.	LU0133096635	1,600
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	0,220
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0,400
VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0,300
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	0,090
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	0,150
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Actions Nominatives I USD o.N.	LU0384410279	0,830
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0,160
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppeneigene Investmentanteile		
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1173934701	1,050
B.SEL.-Bantleon Sel.Gl.Tech. Inhaber Ant. IA EUR Dis.o.N.	LU1597150272	0,150
ComSt.-EO SX50 DI.Sh.G.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392496856	0,350
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916	0,300
DPAM INV.B-Real Est.Eur.Div.Su Actions Nom. F Cap. o.N.	BE6213831116	0,750
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0948502365	0,750
DWS Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760	1,450
HANetf-HAN-GINS Indxx H.I.UETF Bearer Shs(Dt. Zert.) o.N.	DE000A2PE7K4	0,750
HANetf-HAN-GINS Te.Me.Eq.We. Bearer Shs(Dt. Zert.) o.N.	DE000A2N5XE0	0,750
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,310
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964	0,500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0,400
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I3 EUR oN	LU0572951639	1,000
JHC-JH Gl Technology+Innovat. Registered Shares I acc. o.N.	IE0002175093	1,500
Lyxor World Water(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,600
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile B o.N.	LU0308864296	1,500
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. A1 DL o.N.	LU0219441572	1,150
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252633754	0,150
Oyster-Sustainable Europe Namens-Anteile C EUR o.N.	LU0507009503	1,750
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	0,300
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1244139660	1,750
VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	0,530
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	0,300
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	0,300
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	9.290,37
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	8.539,97
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	18.988,64
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		
Angaben zur Mitarbeitervergütung		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR		60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR		4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. November 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Asset Value Invest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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

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:

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

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:

KHP

KNÜPPE, HUNTEBRINKER & Co. GmbH
Vermögensverwaltungsgesellschaft

Lortzingstraße 2 · 49074 Osnabrück
Telefon: 05 41 / 600 300 · Telefax: 05 41 / 600 30 30