

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MasterFonds-VV Ertrag
MasterFonds-VV Ausgewogen
MasterFonds-VV Wachstum

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



Inhalt	Seite
MasterFonds-VV Ertrag	
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschl. Geschäfte	5
MasterFonds-VV Ausgewogen	
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschl. Geschäfte	10
MasterFonds-VV Wachstum	
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschl. Geschäfte	15
Kurzübersicht über die Partner der MasterFonds-VV Ertrag MasterFonds-VV Ausgewogen MasterFonds-VV Wachstum	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft	17
Verwahrstelle	17
Asset-Management-Gesellschaft	17
Anlageausschuss	17

MasterFonds-VV Ertrag

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Vermögensübersicht zum 30.6.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	9.622.054,63	100,40
1. Investmentanteile	9.433.511,58	98,43
EUR	8.935.622,00	93,24
USD	497.889,58	5,20
2. Bankguthaben	188.543,05	1,97
II. Verbindlichkeiten	./38.541,04	./0,40
III. Fondsvermögen	9.583.513,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						9.433.511,58	98,43
Investmentanteile						9.433.511,58	98,43
KVG-eigene Investmentanteile						358.082,30	3,74
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PB6G7	370	70	0	EUR 967,790	358.082,30	3,74
Gruppenfremde Investmentanteile						9.075.429,28	94,70
Bellevue(L)-BB Adm.Healt.Str. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	950	950	0	EUR 213,060	202.407,00	2,11
BGF – Euro Bond Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0297941469	9.500	9.500	0	32,050	304.475,00	3,18
DJE – Multi Asset Inh.-Anteile PA o.N.	LU0165251629	27.800	0	0	17,410	483.998,00	5,05
DJE – Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	10.800	0	0	97,750	1.055.700,00	11,02
DJE – Zins & Dividende Inhaber-Anteile XT EUR o.N.	LU1794438561	4.800	900	0	106,890	513.072,00	5,35
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	8.800	9.800	1.000	100,540	884.752,00	9,23
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	132.000	132.000	0	4,990	658.693,20	6,87
JPM ICAV-BetaB.EO Govt Bd 1-3y Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00BYVZV757	3.280	3.280	0	100,035	328.114,80	3,42
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU1442550114	1.500	1.500	0	133,120	199.680,00	2,08
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	72.000	24.000	0	15,130	1.089.360,00	11,37
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	4.700	1.500	0	102,960	483.912,00	5,05
PFI ETF-P.L.D.EO C.Bd U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	3.700	0	3.000	102,610	379.657,00	3,96
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund Reg. Acc. Shs (Inst.) o.N.	IE00B2NSVP60	45.000	0	0	16,670	750.150,00	7,83
SQUAD – Value Act. au Porteur A o.N.	LU0199057307	770	0	480	394,850	304.034,50	3,17
Xtr.(IE) – MSCI AC World Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	14.200	35.500	21.300	21,655	307.501,00	3,21
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	6.000	6.000	0	33,825	202.950,00	2,12
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	5.600	0	2.500	76,622	429.083,20	4,48
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	11.500	11.500	0	USD 48,620	497.889,58	5,20
Summe Wertpapiervermögen						9.433.511,58	98,43

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	188.543,05	1,97
Bankguthaben		
Guthaben bei Augsburger Aktienbank AG Augsburg		
Guthaben in Fondswährung	188.543,05	1,97
Sonstige Verbindlichkeiten	./38.541,04	./0,40
Zinsverbindlichkeiten	./427,76	0,00
Verwaltungsvergütung	./25.357,44	./0,26
Verwahrstellenvergütung	./3.508,76	./0,04
Prüfungskosten	./2.150,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.200,00	./0,01
Portfoliomanagervergütung	./5.897,08	./0,06
Fondsvermögen	9.583.513,59	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	158.384
Anteilwert	EUR	60,51
Ausgabepreis	EUR	62,93

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1230000

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
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Investmentanteile**Gruppenfremde Investmentanteile**

AIS-Amundi JPX-NIKKEI 400 Namens-Ant. CDH Cap EUR o.N.	LU1681039134	0	1.250
Arte.Fds Lux-Sh.-D.Gl H.Yld Bd Act. au Port. I USD Acc. oN	LU1988890080	320.000	320.000
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421	0	7.700
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	2.700	2.700
HANSArenten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A2AQZW1	0	5.700
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0	730
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	0	11.300
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0	3.000
Lyxor Index-Cor.EO Stoxx50(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501215	0	1.200
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Registered Shares 1D o.N.	IE00BYPHT736	11.000	40.900
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	700	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.

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	60,51
Ausgabepreis	62,93
umlaufende Anteile	Stück 158.384

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. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

MasterFonds-VV Ausgewogen

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Vermögensübersicht zum 30.6.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	35.007.346,94	100,43
1. Investmentanteile	32.877.573,07	94,32
EUR	29.036.929,70	83,30
USD	3.840.643,37	11,02
2. Bankguthaben	2.129.154,21	6,11
3. Sonstige Vermögensgegenstände	619,66	0,00
II. Verbindlichkeiten	./148.942,20	./0,43
III. Fondsvermögen	34.858.404,74	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						32.877.573,07	94,32
Investmentanteile						32.877.573,07	94,32
Gruppenfremde Investmentanteile						32.877.573,07	94,32
Bellevue(L)-BB Adm.Healt.Str.					EUR		
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	8.200	2.150	0	213,060	1.747.092,00	5,01
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur.							
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1377382368	7.100	1.000	0	171,540	1.217.934,00	3,49
Comgest Growth PLC-Japan							
Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWPW33	143.200	32.700	25.000	12,630	1.808.616,00	5,19
DJE – Multi Asset Inh.-Anteile PA o.N.	LU0165251629	78.000	0	0	17,410	1.357.980,00	3,90
DJE – Short Term Bond							
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	26.100	15.500	0	97,750	2.551.275,00	7,32
DJE – Zins & Dividende							
Inhaber-Anteile XT EUR o.N.	LU1794438561	16.250	2.050	0	106,890	1.736.962,50	4,98
DWS Concept DJE Respons.Invest							
Inhaber-Anteile FD EUR o.N.	LU2018822143	16.000	0	0	101,720	1.627.520,00	4,67
DWS Euro Money Market Fund							
Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	20.000	30.500	10.500	100,540	2.010.800,00	5,77
Gamax Funds FCP – Junior							
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	78.800	0	8.000	22,630	1.783.244,00	5,12
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	257.000	257.000	0	4,990	1.282.455,70	3,68
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd							
Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	139.500	0	0	13,360	1.863.720,00	5,35
MFS Mer.-Prudent Capital Fund							
Registered Shares I1 EUR o.N.	LU1442550114	12.900	12.900	0	133,120	1.717.248,00	4,93
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd							
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	145.400	47.000	23.000	15,130	2.199.902,00	6,31
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd							
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	10.500	0	0	102,960	1.081.080,00	3,10
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund							
Reg. Acc. Shs (Inst.) o.N.	IE00B2NSVP60	85.000	0	0	16,670	1.416.950,00	4,06
SQUAD – Value Act. au Porteur A o.N.	LU0199057307	2.700	0	500	394,850	1.066.095,00	3,06
Xtr.(IE) – MSCI AC World							
Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	86.100	123.100	37.000	21,655	1.864.495,50	5,35
Xtrackers Euro Stoxx 50							
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	20.800	20.800	0	33,825	703.560,00	2,02
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF					USD		
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	11.450	1.450	9.700	308,300	3.143.397,15	9,02
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech.							
Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42	16.500	16.500	0	47,455	697.246,22	2,00
Summe Wertpapiervermögen						32.877.573,07	94,32

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.129.154,21	6,11
Bankguthaben		
Guthaben bei Augsburger Aktienbank AG, Augsburg		
Guthaben in Fondswährung	2.129.154,21	6,11
Sonstige Vermögensgegenstände	619,66	0,00
Quellensteueransprüche	619,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./148.942,20	./0,43
Zinsverbindlichkeiten	./2.106,28	./0,01
Verwaltungsvergütung	./109.256,49	./0,31
Verwahrstellenvergütung	./12.746,59	./0,04
Prüfungskosten	./2.250,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./1.160,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./21.422,84	./0,06
Fondsvermögen	34.858.404,74	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	515.957
Anteilwert	EUR	67,56
Ausgabepreis	EUR	70,94

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1230000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugrunde zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS-Amun.MSCI USA Min.Vo.Fact. Act.Nom.UCITS ETF USD o.N.	LU1589349734	0	19.000
AIS-Amundi JPX-NIKKEI 400 Namens-Ant. CDH Cap EUR o.N.	LU1681039134	0	4.500
Arte.Fds Lux-Sh.-D.Gl H.Yld Bd Act. au Port. I USD Acc. oN	LU1988890080	1.190.000	1.190.000
Artemis Fd.-Pan-Europ.Abs.Ret. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1805264808	0	688.813
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	0	5.200
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	9.500	9.500
DJE – Renten Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080659	0	6.800
HANSARenten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A2AQZW1	0	20.700
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	7.600	7.600
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWZMLD48	0	51.000
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Registered Shares 1D o.N.	IE00BYPHT736	0	64.100
Xtr.II USD Asia x Jap.Corp.Bd Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1409136006	9.900	9.900

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.

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	67,56
Ausgabepreis	70,94
umlaufende Anteile	Stück 515.957

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. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

MasterFonds-VV Wachstum

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Vermögensübersicht zum 30.6.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	75.112.422,95	100,47
1. Investmentanteile	71.145.971,39	95,16
EUR	56.829.399,70	76,01
USD	14.316.571,69	19,15
2. Bankguthaben	3.966.451,56	5,31
II. Verbindlichkeiten	./350.334,28	./0,47
III. Fondsvermögen	74.762.088,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						71.145.971,39	95,16
Investmentanteile						71.145.971,39	95,16
Gruppenfremde Investmentanteile						71.145.971,39	95,16
AIS-Amun.MSCI USA Min.Vo.Fact.					EUR		
Act.Nom.UCITS ETF USD o.N.	LU1589349734	37.500	10.500	0	57,407	2.152.762,50	2,88
Bellevue(L)-BB Adm.Healt.Str.							
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	10.900	10.900	0	213,060	2.322.354,00	3,11
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF							
Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	60.000	60.000	0	25,840	1.550.400,00	2,07
Comgest Growth PLC-Europe							
Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	128.900	26.000	36.000	30,430	3.922.427,00	5,25
Comgest Growth PLC-Japan							
Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWPW33	380.000	157.000	140.000	12,630	4.799.400,00	6,42
DJE – Agrar & Ernährung							
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0350836341	12.000	0	4.800	156,980	1.883.760,00	2,52
DJE – Asia High Dividend							
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	6.300	0	0	227,720	1.434.636,00	1,92
DJE – Dividende & Substanz							
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	11.700	0	0	265,530	3.106.701,00	4,16
DJE – Short Term Bond							
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	10.800	2.500	14.500	97,750	1.055.700,00	1,41
DWS Concept DJE Respons.Invest							
Inhaber-Anteile FD EUR o.N.	LU2018822143	38.100	0	3.900	101,720	3.875.532,00	5,18
iShares MDAX UCITS ETF DE							
Inhaber-Anteile	DE0005933923	6.900	6.900	0	217,900	1.503.510,00	2,01
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd							
Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	290.000	50.000	0	13,360	3.874.400,00	5,18
MFS Mer.-Prudent Capital Fund							
Registered Shares I1 EUR o.N.	LU1442550114	27.200	27.200	0	133,120	3.620.864,00	4,84
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd							
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	239.000	0	35.000	15,130	3.616.070,00	4,84
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund							
Reg. Acc. Shs (Inst.) o.N.	IE00B2NSVP60	239.000	0	0	16,670	3.984.130,00	5,33
Xtr.(IE) – MSCI AC World							
Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	241.900	379.500	137.600	21,655	5.238.344,50	7,01
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P.							
Registered Shares 1D o.N.	IE00BYPHT736	136.500	0	20.500	16,181	2.208.706,50	2,95
Xtrackers Euro Stoxx 50							
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	67.000	67.000	0	33,825	2.266.275,00	3,03
Xtrackers MSCI USA Swap							
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	57.600	0	52.500	76,622	4.413.427,20	5,90
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF					USD		
Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	17.400	17.400	0	135,380	2.097.606,41	2,81
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF							
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	30.700	5.700	16.000	308,300	8.428.147,82	11,27
MS Invst Fds-Global Brands							
Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	32.500	32.500	0	78,510	2.272.105,97	3,04
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL)							
Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	6.850	6.850	0	248,980	1.518.711,49	2,03
Summe Wertpapiervermögen						71.145.971,39	95,16

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	3.966.451,56	5,31
Bankguthaben		
Guthaben bei Augsburger Aktienbank AG, Augsburg		
Guthaben in Fondswährung	3.966.451,56	5,31
Sonstige Verbindlichkeiten	./350.334,28	./0,47
Zinsverbindlichkeiten	./3.563,03	0,00
Verwaltungsvergütung	./270.133,60	./0,36
Verwahrstellenvergütung	./27.242,29	./0,04
Prüfungskosten	./2.450,00	0,00
Veröffentlichungskosten	./1.160,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./45.785,36	./0,06
Fondsvermögen	74.762.088,67	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	990.030
Anteilwert	EUR	75,51
Ausgabepreis	EUR	79,29

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1230000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Arte.Fds Lux.-Sh.-D.GI H.Yld Bd Act. au Port. I USD Acc. oN	LU1988890080	1.700.000	1.700.000
Artemis Fd.-Pan-Europ.Abs.Ret. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1805264808	0	2.329.810
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	0	15.200
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N.	LU0787647329	20.000	20.000
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	50.000	50.000
iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B3VWLG82	0	3.000
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	26.000	85.000
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	1.500	16.500
Lyxor Index-Cor.EO Stoxx50(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501215	0	13.500
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	3.600	14.200
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWZMLD48	0	120.000
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	0	9.600
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	34.600	34.600
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	81.000	81.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	75,51
Ausgabepreis	79,29
umlaufende Anteile	Stück 990.030

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. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Kurzübersicht über die Partner der

MasterFonds-VV Ertrag (WKN: A0NFZJ / ISIN: DE000A0NFZJ8)

MasterFonds-VV Ausgewogen (WKN: A0NFZH / ISIN: DE000A0NFZH2)

MasterFonds-VV Wachstum (WKN: A0NFZG / ISIN: DE000A0NFZG4)

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

Name:

Augsburger Aktienbank AG

Hausanschrift:

Halderstraße 21

86150 Augsburg

Telefon: 08 21 /50 15-0

Telefax: 08 21 /50 15-278

www.aab.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 183,4 Mio (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

DJE Kapital AG

Hausanschrift:

Pullacher Straße 24

82049 Pullach

4. Anlageausschuss

Lothar Behrens,

Augsburger Aktienbank AG, Augsburg

Joachim Maas,

Augsburger Aktienbank AG, Augsburg

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:



Halderstraße 21 · 86150 Augsburg
Telefon: 08 21/50 15-0 · Telefax: 08 21/50 15-278