

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Multi Asset Global Vision

JAHRESBERICHT

ZUM 30. Juni 2019

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET

BERATUNG UND VERTRIEB:

Julius Bär

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds Multi Asset Global Vision ist eine breit und global gestreute Investitionslösung bei der ein strategischer Schwerpunkt auf internationale Investmentideen gesetzt wird, vor allem durch den Erwerb von Anteilen an Investmentfonds, die diversifiziert von erfolgreichen Fondsmanagern namhafter Kapitalverwaltungsgesellschaften gemanagt werden. Der Fonds investiert in diverse Anlageklassen, z.B. Geldmarkt, Anleihen, Aktien aber auch alternative Anlagen (umgesetzt mittels über die für das OGAW-Sondervermögen erwerbbarer Vermögensgegenstände), wobei hierbei auf eine ausgewogene Risikostruktur Wert gelegt wird. Investiert wird gemäß dem Julius Bär Investmentansatz: Ziel ist die Erzielung attraktiver Renditen über den gesamten Anlagezyklus durch eine breite Streuung über unterschiedliche Märkte, auch unter Beimischung alternativer Investments, sowie der Konzentration auf externe Managementexpertise.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2019		30.06.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	15.401.872,04	14,71	17.249.457,69	15,44
Aktien	3.867.096,02	3,69	4.315.033,22	3,86
Fondsanteile	79.753.607,65	76,17	86.604.544,51	77,53
Zertifikate	3.988.800,00	3,81	0,00	0,00
Optionen	101.252,36	0,10	229.370,39	0,21
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures	24.093,26	0,02	-78.076,64	-0,07
Bankguthaben	1.672.588,95	1,60	3.586.023,11	3,21
Zins- und Dividendenansprüche	217.964,77	0,21	165.776,90	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-325.177,14	-0,31	-372.517,57	-0,33
Fondsvermögen	<u>104.702.097,91</u>	<u>100,00</u>	<u>111.699.611,61</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

In dem weitgehend robusten konjunkturellen Umfeld wurde eine konstruktive Portfolioallokation beibehalten. Bei den Aktienfonds waren die wichtigsten Transaktionen die Neuaufnahme der Fonds Morgan Stanley Global Brands und Bellevue Asia Pacific Healthcare. Bezüglich der Rentenfonds ist das Investment in iShares Emerging Market Bonds anzumerken. Ebenso wurde ein Zertifikat mit verbrieftem Gold (Xetra Gold) als Beimischung aufgenommen. Bei festverzinslichen Wertpapieren wurden wie in den Vorjahren attraktive Emissionen im Unternehmensanleihe segment getätigt und in Staatsanleihen nur sehr selektiv investiert.

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio in Zielfonds investiert, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte überwiegend in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Fonds erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,71 %¹.

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
Multi Asset Global Vision**

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	105.060.884,62	100,34
1. Aktien	3.867.096,02	3,69
Schweiz	3.867.096,02	3,69
2. Anleihen	15.401.872,04	14,71
< 1 Jahr	2.233.420,59	2,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	508.440,00	0,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.220.960,41	3,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.700.441,04	5,44
>= 10 Jahre	3.738.610,00	3,57
3. Zertifikate	3.988.800,00	3,81
EUR	3.988.800,00	3,81
4. Investmentanteile	79.753.607,65	76,17
EUR	43.805.556,22	41,84
NOK	2.362.484,55	2,26
USD	33.585.566,88	32,08
5. Derivate	125.345,62	0,12
6. Bankguthaben	1.639.819,12	1,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	284.344,17	0,27
II. Verbindlichkeiten	-358.786,71	-0,34
III. Fondsvermögen	104.702.097,91	100,00

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	103.011.375,71	98,39
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.263.673,52	20,31
Aktien							EUR	3.867.096,02	3,69
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	65.000	21.000	31.000	CHF 66,050	3.867.096,02	3,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.407.777,50	12,81
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	500	500	0	% 109,485	547.425,00	0,52
3,7500 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2016(16/22)	FR0013212958		EUR	500	0	0	% 106,265	531.325,00	0,51
0,8400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	2.000	0	0	% 72,836	1.456.720,00	1,39
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216		EUR	1.000	0	0	% 105,933	1.059.330,00	1,01
0,7500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	2.000	2.000	0	% 105,596	2.111.920,00	2,02
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	500	500	0	% 101,688	508.440,00	0,49
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	1.400	1.400	0	% 107,730	1.508.220,00	1,44
1,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1681050610		EUR	500	0	0	% 102,662	513.310,00	0,49
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5		EUR	150	150	0	% 108,531	162.796,50	0,16
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	1.000	0	0	% 102,416	1.024.160,00	0,98
1,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1979280937		EUR	500	500	0	% 103,568	517.840,00	0,49
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	500	0	0	% 103,353	516.765,00	0,49
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	300	0	0	% 101,236	303.708,00	0,29
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616		EUR	500	500	0	% 101,470	507.350,00	0,48
1,7500 % Volkswagen Fin. Services N.V. NK-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1598103213		NOK	5.000	0	0	% 99,779	513.900,91	0,49
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB SK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1968465572		SEK	4.300	4.300	0	% 101,415	412.755,56	0,39
0,7670 % Volvo Treasury AB SK-FLR Med.-Term Nts 2019(23)	XS1978004882		SEK	10.000	10.000	0	% 100,265	949.011,85	0,91
1,5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695		USD	300	0	0	% 99,750	262.799,68	0,25
Zertifikate							EUR	3.988.800,00	3,81
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	100.000	100.000	0	EUR 39,888	3.988.800,00	3,81

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.994.094,54	1,90	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.994.094,54	1,90	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	1.100	1.100	0	%	99,750	1.097.250,00	1,05
3,2500 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2014(24) 144A	US233851BJ21		USD	500	0	0	%	101,826	447.112,94	0,43
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128282R06		USD	500	1.500	2.000	%	102,422	449.731,60	0,43
Investmentanteile							EUR	79.753.607,65	76,17	
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	1.950.520,00	1,86	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	2.000	2.000	0	EUR	975,260	1.950.520,00	1,86
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	77.803.087,65	74,31	
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638		ANT	20.000	5.242	0	EUR	100,400	2.008.000,00	1,92
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811		ANT	10	0	0	EUR	134.063,000	1.340.630,00	1,28
First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF Registered Acc.Shs A EUR o.N.	IE00B8X9NY41		ANT	90.000	65.000	25.000	EUR	30,865	2.777.850,00	2,65
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	75.000	0	75.000	EUR	13,019	976.402,50	0,93
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	300.000	0	0	EUR	6,665	1.999.500,00	1,91
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846		ANT	125.000	0	100.000	EUR	11,480	1.435.000,00	1,37
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893		ANT	150.000	0	0	EUR	13,360	2.004.000,00	1,91
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208		ANT	6.969	0	18.000	EUR	122,470	853.521,11	0,82
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90		ANT	20.000	0	0	EUR	100,930	2.018.600,00	1,93
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 EUR o.N.	LU0816333396		ANT	5.000	0	0	EUR	114,150	570.750,00	0,55
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298		ANT	40.000	0	0	EUR	69,140	2.765.600,00	2,64
LOYS Global MH Inhaber-Anteile A (t)	DE000A0H08T8		ANT	6.000	0	0	EUR	249,150	1.494.900,00	1,43
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487		ANT	17.500	20.000	2.500	EUR	326,410	5.712.175,00	5,46
MLIS-Ma. Wace Tops UCITS M.N. Registered Shares B Acc.EUR oN	LU0333226826		ANT	13.737	0	0	EUR	139,230	1.912.602,51	1,83
Multp SICAV-Rob.SAM Sm.Mob.FD Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1834009323		ANT	12.500	12.500	0	EUR	95,960	1.199.500,00	1,15
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101		ANT	810	0	0	EUR	1.272,710	1.030.895,10	0,98
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351		ANT	10.000	0	0	EUR	248,840	2.488.400,00	2,38
Robeco C.G.Fds-Gl.FinTech Equ. Actions Nom I Cap.EUR o.N.	LU1700711150		ANT	10.000	0	0	EUR	134,210	1.342.100,00	1,28

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	1.250	0	0	EUR	2.021,780	2.527.225,00	2,41
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	LU1453519107		ANT	200.000	0	0	EUR	10,472	2.094.340,00	2,00
Weil.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	LU1076253134		ANT	150.000	0	250.000	EUR	22,020	3.303.045,00	3,15
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822		ANT	100.000	0	0	NOK	229,350	2.362.484,55	2,26
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1587984763		ANT	22.500	7.500	0	USD	159,330	3.148.261,18	3,01
BGF - Asian Dragon Fund Actions Nom. I4 USD Dis.o.N.	LU1250982748		ANT	150.000	0	0	USD	11,990	1.579.432,69	1,51
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nominat. D2 USD o.N.	LU1251621188		ANT	20.000	15.000	0	USD	118,880	2.087.995,08	1,99
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	14.000	20.000	6.000	USD	289,240	3.556.125,41	3,40
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244		ANT	100.000	100.000	0	USD	30,225	2.654.342,67	2,54
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	50.000	50.000	0	USD	112,880	4.956.529,38	4,73
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	50.000	15.000	0	USD	57,820	2.538.860,10	2,42
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176		ANT	40.000	40.000	0	USD	170,560	5.991.393,69	5,72
Multico.-J.B.Eq.Next Gener.Fd. Namens-Anteile K USD o.N.	LU1649333934		ANT	30.000	0	30.000	USD	101,420	2.671.994,38	2,55
UBS(Irl)I.S.-UBS Gl Em.Mk.Opp. Registered Shares Q USD o.N.	IE00B8FMZ671		ANT	20.000	20.000	0	USD	127,580	2.240.800,91	2,14
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170		ANT	12.000	0	0	USD	204,950	2.159.831,39	2,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	103.011.375,71	98,39	
Derivate							EUR	125.345,62	0,12	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	101.252,36	0,10	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	101.252,36	0,10	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	101.252,36	0,10	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.07.19 BP 11500,00 EUREX		185		Anzahl 750			EUR	12,300	9.225,00	0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.09.19 BP 11800,00 EUREX		185		Anzahl 150			EUR	151,000	22.650,00	0,02
S+P 500 INDEX PUT 20.09.19 BP 2800,00 CBOE		361		Anzahl 2000			USD	39,500	69.377,36	0,07

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	24.093,26	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	24.093,26	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.19 CME									
		352	USD	2.500.000			USD 1,145	15.917,27	0,02
FUTURE US DOLLAR INDEX 09.19 ICE									
		247	USD	-15.000			USD 95,666	8.175,99	0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.639.819,12	1,56
Bankguthaben							EUR	1.639.819,12	1,56
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	770.766,95			% 100,000	770.766,95	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	69.995,39			% 100,000	78.242,11	0,07
			NOK	2.238.089,62			% 100,000	230.540,75	0,22
			SEK	11.988,47			% 100,000	1.134,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	98,51			% 100,000	88,73	0,00
			CNY	2.673,07			% 100,000	341,79	0,00
			JPY	150.029,00			% 100,000	1.223,12	0,00
			USD	634.803,57			% 100,000	557.480,96	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	284.344,17	0,27
Zinsansprüche									
			EUR	125.138,44				125.138,44	0,12
Quellensteueransprüche									
			EUR	94.172,22				94.172,22	0,09
Sonstige Forderungen									
			EUR	8.170,42				8.170,42	0,01
Einschüsse (Initial Margins)									
			EUR	56.863,09				56.863,09	0,05

**Jahresbericht
Multi Asset Global Vision**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-24.093,26	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-27.435,00			% 100,000	-24.093,26	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-334.693,45	-0,32
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.345,89				-1.345,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.482,35				-26.482,35	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.594,41				-23.594,41	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.852,03				-9.852,03	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,56				-650,56	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-272.768,21				-272.768,21	-0,26
Fondsvermögen							EUR	104.702.097,91	100,00 1)
Anteilwert							EUR	119,37	
Ausgabepreis							EUR	119,37	
Anteile im Umlauf							STK	877.154	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 28.06.2019	
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8209000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8946000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,6608000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7080000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,5652000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219	EUR	500	500	
0,8750 % BASF SE MTN v.2017(2017/2027)	XS1718418103	EUR	0	500	
1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1200679667	EUR	0	500	
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	200	200	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	300	300	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	1.000	
1,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1412711217	EUR	0	600	
1,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2009943379	EUR	500	500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	3.000	
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	500	500	
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	400	400	
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	0	500	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2017(17/23)	XS1671760384	EUR	0	400	
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939	EUR	0	400	
1,6250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/24)	FR0012384667	EUR	0	300	
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013299435	EUR	0	100	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	0	380	
5,3500 % Teekay LNG Partners L.P. NK-FLR Notes 2013(18)	NO0010686835	NOK	0	2.000	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	0	500	
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	400	400	
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	500	500	

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	0	500	
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	0	100	
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2019(22) Tr.5	XS1991441624	EUR	500	500	
3,2500 % Saab AB SK-Medium-T.Notes 2013(18)	SE0005567088	SEK	0	2.000	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. YC-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1019326302	CNY	0	2.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Actions Nom. Z2 EUR Hdgd o.N.	LU1330439008	ANT	0	10.000	
BNY MGF-BNY Mellon G.R.Rtn(EO) Registered Shs W Acc. EUR o.N.	IE00B70B9H10	ANT	0	800.000	
ComStage - MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU1033693638	ANT	0	145.741	
DWS Inves.II-Japan Top Divid. Inhaber-Anteile XD o.N.	LU1579360857	ANT	0	27.000	
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN	LU0256065409	ANT	6.000	16.000	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	ANT	0	300.000	
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	0	10	
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	ANT	0	13.000	
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBHZ754	ANT	0	10.000	
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	ANT	250.000	250.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	75.000	75.000	
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	0	450.000	
Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. Reg.Shs A Acc USD o.N.	IE00B4PRR915	ANT	0	10.000	

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

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
ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276	ANT	0	1.500	
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	ANT	0	1.500	
T. Rowe Price-Front.Mkts Eq.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	LU1079765662	ANT	0	115.000	
Threadneedle(L)-Gl.I.G.Cr.Opps Namens-Anteile LEP EO(INE)o.N.	LU1793338051	ANT	0	100.000	
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	ANT	100.000	100.000	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100) EUR 24.740,42

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY) EUR 19.386,93

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.) EUR 7.260,31

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 7.219,32

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 20.883,06

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CONTINENTAL AG O.N.)		EUR			18,78
--	--	-----	--	--	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			540,11
---	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			167,09
--	--	-----	--	--	--------

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.

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	165.195,70	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	85.810,66	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	212.425,20	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.815,73	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	795,37	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	313.983,60	0,36
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-24.779,36	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	760.246,90	0,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.960,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.223.058,94	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-111.107,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.111.951,71		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.278,21	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.108,43	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	40.316,73	0,04
- Depotgebühren	EUR	-9.208,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	82.411,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-32.885,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.223.089,05	-1,40
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-462.842,15	-0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.117.092,71	3,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.171.651,41	-4,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.054.558,70	-1,20

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.517.400,85	-1,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.069.074,40	3,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	326.566,56	0,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.395.640,96	3,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.878.240,11	2,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	111.699.611,61	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-692.013,72	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-8.068.812,40	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.850.127,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.918.939,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-114.927,69	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.878.240,11	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.069.074,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	326.566,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	104.702.097,91	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.208.673,03	9,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.189.353,86	7,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.517.400,85	-1,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.536.720,02	4,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.857.811,43	8,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.857.811,43	8,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	350.861,60	0,40
1. Endausschüttung	EUR	350.861,60	0,40

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	683.586	EUR	75.200.424,62	EUR 110,01
2016/2017	Stück	710.306	EUR	83.107.908,15	EUR 117,00
2017/2018	Stück	945.998	EUR	111.699.611,61	EUR 118,08
2018/2019	Stück	877.154	EUR	104.702.097,91	EUR 119,37

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

6.257.139,36

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB
Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,39

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,12

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2017 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

0,97 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,45 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,15 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Emerging Markets (FactSet: LHMN0014) in EUR

10,00 %

Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (FactSet: LHMN2002)

40,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

20,00 %

MSCI World ex Europe (FactSet: 106332)

30,00 %

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	119,37
Ausgabepreis	EUR	119,37
Anteile im Umlauf	STK	877.154

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.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,69 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Aufwändungerstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 %
Gruppeneigene Investmentanteile		
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800
Gruppenfremde Investmentanteile		
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	0,750
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1587984763	0,900
BGF - Asian Dragon Fund Actions Nom. I4 USD Dis.o.N.	LU1250982748	0,750
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nominat. D2 USD o.N.	LU1251621188	1,000
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811	1,000
First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF Registered Acc.Shs A EUR o.N.	IE00B8X9NY41	0,650
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244	0,590
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	0,200
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846	0,750
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	0,500
Kairos Intl-Pegasus UCITS Actions Nom. P EUR Cap o.N.	LU1420448208	1,500
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90	1,000
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. B2 EUR o.N.	LU0816333396	1,000
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	0,250
LOYS Global MH Inhaber-Anteile A (t)	DE000A0H08T8	0,900
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	0,850
MLIS-Ma. Wace Tops UCITS M.N. Registered Shares B Acc.EUR oN	LU0333226826	1,500
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176	0,750
Multico.-J.B.Eq.Next Gener.Fd. Namens-Anteile K USD o.N.	LU1649333934	0,800

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Multp SICAV-Rob.SAM Sm.Mob.FD Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1834009323	0,800
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822	0,300
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	0,700
Pictet - Security Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0270904351	0,800
Robeco C.G.Fds-Gl.FinTech Equ. Actions Nom I Cap.EUR o.N.	LU1700711150	0,800
UBS(Irl)I.S.-UBS Gl Em.Mk.Opp. Registered Shares Q USD o.N.	IE00B8FMZ671	0,780
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	1,120
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	0,800
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	LU1453519107	0,750
Weil.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Ci.S EUR Acc.Unh.o.N.	LU1076253134	0,750

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Actions Nom. Z2 EUR Hdgd o.N.	LU1330439008	0,750
BNY MGF-BNY Mellon G.R.Rtn(EO) Registered Shs W Acc. EUR o.N.	IE00B70B9H10	0,750
ComStage - MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU1033693638	0,300
DWS Inves.II-Japan Top Divid. Inhaber-Anteile XD o.N.	LU1579360857	0,350
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN	LU0256065409	0,400
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	0,950
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	0,700
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE0032077012	0,300
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	IE00BCBHZ754	1,800
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	0,500
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	0,300
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	0,150
Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. Reg.Shs A Acc USD o.N.	IE00B4PRR915	0,750
ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	FR0011606276	0,900
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	1,100
T. Rowe Price-Front.Mkts Eq.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	LU1079765662	1,100
Threadneedle(L)-Gl.I.G.Cr.Opps Namens-Anteile LEP EO(INE)o.N.	LU1793338051	0,200
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	0,450

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	33.915,12

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Multi Asset Global Vision

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Asset Global Vision - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019 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 Unvollständigkeits, 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, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, 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 4. Oktober 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Multi Asset Global Vision

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)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 - 0

Telefax: 089 / 5150 - 1111

www.baaderbank.de

4. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Bank Julius Bär Europe AG

Hausanschrift:

An der Welle 1
60322 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 15 02 52
60062 Frankfurt

Telefon: 069 / 90 743 - 500

Telefax: 069 / 90 743 - 570

www.juliusbaer.com

WKN / ISIN: A1CXUU / DE000A1CXUU0