

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## MellowFund Global Equity

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
MellowFund Global Equity**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>30.183.020,14</b>	<b>100,39</b>
1. Aktien	23.692.351,72	78,80
Bundesrep. Deutschland	8.591.352,70	28,57
Canada	822.045,97	2,73
Dänemark	918.067,93	3,05
Frankreich	1.094.977,50	3,64
Großbritannien	1.373.821,29	4,57
Kaimaninseln	684.181,24	2,28
Niederlande	1.227.660,00	4,08
Norwegen	698.586,22	2,32
Schweiz	2.545.361,20	8,47
Südkorea	730.657,77	2,43
USA	5.005.639,90	16,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	568.992,07	1,89
CHF	568.992,07	1,89
3. Bankguthaben	5.866.276,57	19,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	55.399,78	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-116.111,13</b>	<b>-0,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.066.909,01</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.261.343,79</b>	<b>80,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.121.033,59</b>	<b>80,22</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>23.552.041,52</b>	<b>78,33</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	32.000	0	0	CAD 20,670	444.575,88	1,48	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	40.000	0	0	CAD 14,040	377.470,09	1,26	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	15.000	0	0	CHF 19,590	264.682,04	0,88	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.000	3.000	0	CHF 60,280	162.889,57	0,54	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.500	0	0	CHF 101,060	591.686,18	1,97	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.400	0	0	CHF 89,200	594.559,54	1,98	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	5.500	5.500	0	CHF 46,200	228.877,68	0,76	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	1.000	500	0	CHF 490,100	441.451,99	1,47	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	25.000	0	0	CHF 11,600	261.214,20	0,87	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	15.000	0	0	DKK 334,500	672.271,72	2,24	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	3.000	0	0	DKK 233,500	93.856,77	0,31	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	2.000	0	0	DKK 567,000	151.939,44	0,51	
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	6.000	6.000	0	EUR 29,320	175.920,00	0,59	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.000	0	0	EUR 124,680	249.360,00	0,83	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.000	0	0	EUR 212,000	424.000,00	1,41	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	10.000	6.000	0	EUR 18,760	187.600,00	0,62	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000	0	0	EUR 63,920	639.200,00	2,13	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	7.000	1.566	0	EUR 60,940	426.580,00	1,42	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	10.000	2.000	0	EUR 46,720	467.200,00	1,55	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.000	2.000	0	EUR 44,710	312.970,00	1,04	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.500	0	0	EUR 48,925	318.012,50	1,06	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.000	0	0	EUR 74,500	372.500,00	1,24	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000	0	0	EUR 124,400	746.400,00	2,48	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	19.000	0	1.000	EUR 15,070	286.330,00	0,95	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	20.000	0	0	EUR 28,900	578.000,00	1,92	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.000	0	10.000	EUR 15,212	380.300,00	1,26	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	8.000	13.000	5.000	EUR 25,610	204.880,00	0,68	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	20.000	0	0	EUR 17,595	351.900,00	1,17	

# Halbjahresbericht

## MellowFund Global Equity

### 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
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.500	1.500	0	EUR 71,160	462.540,00	1,54
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.000	1.000	0	EUR 86,020	86.020,00	0,29
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	9.000	0	0	EUR 108,700	978.300,00	3,25
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.500	2.000	0	EUR 70,950	248.325,00	0,83
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.500	0	2.000	EUR 91,960	229.900,00	0,76
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.500	0	1.500	EUR 57,140	314.270,00	1,05
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	14.000	0	0	EUR 28,710	401.940,00	1,34
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000	0	0	EUR 75,910	303.640,00	1,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.500	0	0	EUR 120,760	543.420,00	1,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	0	0	EUR 104,600	418.400,00	1,39
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	7.500	0	0	EUR 37,110	278.325,00	0,93
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.500	0	0	EUR 49,275	418.837,50	1,39
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.500	0	500	EUR 148,220	370.550,00	1,23
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	27.500	0	0	GBP 20,150	619.410,91	2,06
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	20.000	0	0	GBP 15,766	352.470,38	1,17
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	7.500	0	2.500	HKD 352,600	297.275,12	0,99
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	22.500	0	0	NOK 168,450	390.412,55	1,30
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	15.000	0	0	NOK 199,450	308.173,67	1,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	2.000	0	0	USD 70,410	123.667,34	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.600	0	0	USD 169,450	386.906,12	1,29
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	4.000	0	0	USD 33,510	117.713,18	0,39
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	4.500	4.500	0	USD 45,350	179.217,53	0,60
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	19.000	0	0	USD 54,730	913.208,04	3,04
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	5.000	0	0	USD 67,560	296.654,08	0,99
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	10.000	4.000	0	USD 31,040	272.591,55	0,91
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	0	0	USD 133,960	235.285,85	0,78
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	12.500	0	0	USD 53,900	591.683,50	1,97
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.528	8.528	0	USD 38,470	288.111,14	0,96
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.500	3.300	800	USD 164,230	360.564,68	1,20
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.000	0	0	USD 114,460	1.005.181,35	3,34
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	0	0	USD 109,650	240.735,05	0,80
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	1.000	0	0	USD 832,000	730.657,77	2,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.500	0	0	USD 173,550	381.026,61	1,27

## Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

### 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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>568.992,07</b>	<b>1,89</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.300	0	0 CHF	274,650	568.992,07	1,89
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>118.590,20</b>	<b>0,39</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>118.590,20</b>	<b>0,39</b>
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	3.500	0	0 EUR	16,100	56.350,00	0,19
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	2.978	0	0 EUR	20,900	62.240,20	0,21
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.720,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.720,00</b>	<b>0,07</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht	XFA00A016600		STK	3.000	3.000	0 EUR	7,240	21.720,00	0,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.261.343,79</b>	<b>80,69</b>

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.866.276,57</b>	<b>19,51</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.866.276,57</b>	<b>19,51</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.613.638,10			% 100,000	3.613.638,10	12,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	2.869.524,39			% 100,000	384.474,36	1,28
			GBP	43.177,97			% 100,000	48.265,11	0,16
			NOK	1.910.877,81			% 100,000	196.835,37	0,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	2.737,15			% 100,000	1.839,73	0,01
			CHF	3.545,41			% 100,000	3.193,49	0,01
			HKD	1.790.814,15			% 100,000	201.310,07	0,67
			USD	816.129,45			% 100,000	716.720,34	2,38
Guthaben bei Commerzbank AG Frankfurt (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	700.000,00			% 100,000	700.000,00	2,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>55.399,78</b>	<b>0,18</b>
Zinsansprüche									
			EUR	1.304,96				1.304,96	0,00
Dividendenansprüche									
			EUR	23.215,60				23.215,60	0,08
Quellensteueransprüche									
			EUR	30.879,22				30.879,22	0,10

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-116.111,13</b>	<b>-0,39</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.565,54				-1.565,54	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.323,55				-107.323,55	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.314,70				-4.314,70	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-2.422,78				-2.422,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-484,56				-484,56	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.066.909,01</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	155,96	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	160,64	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	192.788	

### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019	
CAD	(CAD)	1,4878000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4635000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8946000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8958000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7080000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)



## Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

### 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

##### Aktien

British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	2.500	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	0	1.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	0	25.000	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	150	150	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	0	15.000	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	3.000	
United Labels AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005489561	STK	0	25.000	
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	0	35.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	3.000	3.000	
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	3.000	3.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK	0	26.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	3.000	

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.

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	155,96
Ausgabepreis	EUR	160,64
Anteile im Umlauf	STK	192.788

## 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 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht MellowFund Global Equity

## 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](http://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

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

VHC Capital Management S.A.

#### Hausanschrift:

8. Zeilewee

L-6751 Grevenmacher

Telefon: +352 26 70-62

Telefax: +352 26 70-62 24

[www.vhc-capital.com](http://www.vhc-capital.com)

### 4. Anlageausschuss

Eric Velten,

VHC Capital Management S.A., L-Grevenmacher

Stephan Caspers,

VHC Capital Management S.A., L-Grevenmacher

Axel Janik

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1CZUC / DE000A1CZUC3