

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Multi Asset Comfort

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

### Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>125.536.263,47</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen	81.901.977,00	65,31
< 1 Jahr	17.413.919,00	13,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.742.890,00	22,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.627.453,00	20,44
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.117.715,00	8,87
2. Investmentanteile	42.466.477,66	33,86
EUR	27.262.215,70	21,74
USD	15.204.261,96	12,12
3. Bankguthaben	726.771,16	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	441.037,65	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-129.175,43</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>125.407.088,04</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>124.368.454,66</b>	<b>99,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>77.050.377,00</b>	<b>61,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>77.050.377,00</b>	<b>61,44</b>
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215		EUR	3.000	0	0 %	95,701	2.871.030,00	2,29
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHY0BE0		EUR	5.000	0	0 %	99,712	4.985.600,00	3,98
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(27)	DE000BHY0GL4		EUR	3.000	0	0 %	90,725	2.721.750,00	2,17
0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.250 v.20(28)	DE000A289K30		EUR	6.000	0	0 %	88,493	5.309.580,00	4,23
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.A148 v.19(27)	XS2021499871		EUR	3.700	0	0 %	90,959	3.365.483,00	2,68
5,9219 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28)	XS2292260960		EUR	5.000	0	0 %	106,806	5.340.300,00	4,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	3.000	0	0 %	96,208	2.886.240,00	2,30
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760		EUR	5.000	2.200	0 %	100,649	5.032.450,00	4,01
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(31)	DE000A382400		EUR	2.500	2.500	0 %	100,521	2.513.025,00	2,00
2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(27)	DE000A351Y94		EUR	4.000	4.000	0 %	98,735	3.949.400,00	3,15
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	3.500	0	0 %	97,424	3.409.840,00	2,72
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28)	XS2386139732		EUR	2.000	0	0 %	88,224	1.764.480,00	1,41
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	3.500	3.000	0 %	90,756	3.176.460,00	2,53
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	3.500	2.000	0 %	102,064	3.572.240,00	2,85
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	3.000	1.700	0 %	99,163	2.974.890,00	2,37
3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8		EUR	5.000	0	0 %	100,828	5.041.400,00	4,02
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753		EUR	1.600	0	0 %	96,869	1.549.904,00	1,24
3,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2026)	DE000NLB4RJ4		EUR	2.000	2.000	0 %	99,793	1.995.860,00	1,59
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6		EUR	4.000	0	0 %	94,689	3.787.560,00	3,02
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 061 v.17(24)	DE000NW0618		EUR	7.500	0	0 %	99,581	7.468.575,00	5,96
0,5000 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 4 v.17(25)	DE000WBP0A38		EUR	3.500	0	0 %	95,266	3.334.310,00	2,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.851.600,00</b>	<b>3,87</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.851.600,00</b>	<b>3,87</b>
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	5.000	0	0 %	97,032	4.851.600,00	3,87

# Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>42.466.477,66</b>	<b>33,86</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>42.466.477,66</b>	<b>33,86</b>
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441		ANT	6.000	0	0	EUR 254,750	1.528.500,00	1,22
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	20.000	0	0	EUR 154,760	3.095.200,00	2,47
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487		ANT	18.000	0	0	EUR 460,330	8.285.940,00	6,61
Pr.Sel.Pol.Cap.Fut.Hlthc. Reg. Shs ICH EUR Acc. oN	IE00BNGJLD13		ANT	12.000	0	0	EUR 98,630	1.183.555,20	0,94
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	650	0	0	EUR 2.814,370	1.829.340,50	1,46
Weil.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	LU1076253134		ANT	260.000	0	0	EUR 37,148	9.658.480,00	7,70
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021		ANT	20.000	0	0	EUR 84,060	1.681.200,00	1,34
Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 USD o.N.	LU1587984763		ANT	7.000	0	0	USD 163,480	1.059.690,71	0,85
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	57.500	0	0	USD 63,110	3.360.334,29	2,68
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	13.750	0	0	USD 552,490	7.034.667,56	5,61
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	41.000	0	0	USD 98,760	3.749.569,40	2,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>124.368.454,66</b>	<b>99,17</b>

# Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>726.771,16</b>	<b>0,58</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>726.771,16</b>	<b>0,58</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	726.770,68			% 100,000	726.770,68	0,58
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			USD	0,52			% 100,000	0,48	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>441.037,65</b>	<b>0,35</b>
Zinsansprüche			EUR	441.037,65				441.037,65	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-129.175,43</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.289,43				-99.289,43	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.786,55				-17.786,55	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.357,78				-11.357,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-741,67				-741,67	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.407.088,04</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>60,88</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>63,92</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>2.059.761</b>	

### Fußnoten:

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

## Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.03.2024 1,0799000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249	EUR	0	4.000	
4,6410 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024)	DE000A14JZD8	EUR	0	2.500	
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.778 v.17(24)	DE000LB1DRT9	EUR	0	4.000	
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	0	2.000	
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887	EUR	0	5.000	

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,88
Ausgabepreis	EUR	63,92
Anteile im Umlauf	STK	2.059.761

### 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.

## **Halbjahresbericht Multi Asset Comfort**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Multi Asset Comfort

## 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

### 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. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Bank Julius Bär Deutschland AG

#### Postanschrift:

An der Welle 1  
60322 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 743 - 500  
Telefax (069) 90 743 - 570  
www.juliusbaer.com

WKN / ISIN: A0RKY4 / DE000A0RKY45