

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2024

Metzler Asset Management GmbH

United Investment MultiAsset Dynamic

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
--------------------------------	---

OGAW-Sondervermögen	
United Investment MultiAsset Dynamic	2

Weitere Informationen	8
------------------------------------	---

2 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.678.550,65	100,17
1. Investmentanteile	14.261.813,34	85,66
EUR	8.675.954,79	52,11
USD	5.585.858,55	33,55
2. Bankguthaben	2.408.439,85	14,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	8.297,46	0,05
II. Verbindlichkeiten	-28.332,29	-0,17
III. Fondsvermögen	16.650.218,36	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	14.261.813,34	85,66
Investmentanteile						EUR	14.261.813,34	85,66
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	14.261.813,34	85,66
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	ANT	2.450	0	0	EUR 365,020	894.299,00	5,37
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile A(EUR) o.N.	LU1479563717	ANT	4.300	0	750	EUR 212,000	911.600,00	5,48
CIF-CG Gbl. Allocation Fd (L) Regist.Acc.Shs Z EUR o.N.	LU1006079997	ANT	50.000	0	0	EUR 20,870	1.043.500,00	6,27
CT (Lux) Gbl Extended Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	LU1864956161	ANT	143.000	0	34.000	EUR 6,760	966.608,50	5,81
DWS Inv.- CROCI Sectors Plus Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1278917452	ANT	3.900	0	0	EUR 248,720	970.008,00	5,83
HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR oN.	LU0350637061	ANT	855	0	0	EUR 0,000	0,09	0,00
Nordea1-Gl.Stable Eq.Fd.EO-Hgd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545669	ANT	38.000	0	9.000	EUR 25,170	956.460,00	5,74
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0274481113	ANT	3.600	0	0	EUR 279,550	1.006.380,00	6,04
Robeco C.G.Fds-R.QI GI Con.Eq. Actions Nominatives D EUR o.N.	LU0705782398	ANT	3.120	0	0	EUR 290,740	907.108,80	5,45
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	2.080	0	0	EUR 490,380	1.019.990,40	6,13
CT(Lux)Glob.Smaller Companies Namens-Anteile IE USD o.N.	LU0757429088	ANT	14.900	0	0	USD 71,543	997.087,48	5,99
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile RA Cap.USD o.N.	LU1047850349	ANT	27.500	0	4.500	USD 36,874	948.494,06	5,70
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shares A Div. USD o.N.	LU0714181467	ANT	4.950	0	0	USD 197,750	915.594,89	5,50
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176	ANT	3.880	0	620	USD 242,290	879.323,92	5,28
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	IE00B3SHFF36	ANT	4.500	4.500	0	USD 236,354	994.849,36	5,97
Pictet - Robotics Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	LU1279333329	ANT	2.380	790	0	USD 382,050	850.508,84	5,11
Summe Wertpapiervermögen						EUR	14.261.813,34	85,66

4 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	2.408.439,85	14,46
Bankguthaben			EUR	2.408.439,85	14,46
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	2.408.439,85	% 100,000	2.408.439,85	14,46
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	8.297,46	0,05
Zinsansprüche	EUR	8.297,46		8.297,46	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-28.332,29	-0,17
Verwaltungsvergütung	EUR	-24.040,76		-24.040,76	-0,14
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.648,53		-1.648,53	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-2.643,00		-2.643,00	-0,02
Fondsvermögen			EUR	16.650.218,36	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	140,57	
Ausgabepreis			EUR	147,60	
Anteile im Umlauf			STK	118.450	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.04.2024 1,0691000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

6 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

**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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (acc.) o.N.	LU0210536867	ANT	4.900	11.000
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	ANT	0	5.500
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460	ANT	0	3.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	140,57
Ausgabepreis	EUR	147,60
Anteile im Umlauf	STK	118.450

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 Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. 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.

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2024

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11

Berater

United Investment GbR
Würzburger Straße 3
26121 Oldenburg
Telefon (04 41) 9 83 79–26
Telefax (04 41) 9 83 79–18

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24–28
60439 Frankfurt am Main

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: www.metzler.com. Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon: (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax: (+49 69) 21 04 – 11 79

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax (+49 69) 21 04 – 11 79
www.metzler.com