

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Mandelbrot World Equity Long

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
Mandelbrot World Equity Long**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.932.348,68</b>	<b>100,56</b>
1. Aktien	1.786.038,93	92,95
Belgien	125.107,20	6,51
Bundesrep. Deutschland	134.846,22	7,02
Dänemark	64.558,16	3,36
Frankreich	260.183,38	13,54
Großbritannien	65.801,86	3,42
Japan	307.959,68	16,03
Niederlande	130.855,62	6,81
Schweiz	696.726,81	36,26
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	68.509,12	3,57
CHF	68.509,12	3,57
3. Bankguthaben	64.222,08	3,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.578,55	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.810,22</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.921.538,46</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Mandelbrot World Equity Long

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.854.548,05</b>	<b>96,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.854.548,05</b>	<b>96,51</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.786.038,93</b>	<b>92,95</b>
Allreal Holdings AG Namens-Aktien SF 1,00	CH0008837566		STK	391	1.238	847	CHF 187,600	68.939,47	3,59
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	1	3	2	CHF 81.400,000	76.503,76	3,98
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	1.122	2.172	1.050	CHF 67,800	71.495,86	3,72
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	22	69	47	CHF 3.528,000	72.947,37	3,80
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	707	2.248	1.541	CHF 104,740	69.596,97	3,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	883	2.667	1.784	CHF 82,420	68.399,30	3,56
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154		STK	657	1.935	1.278	CHF 106,700	65.885,24	3,43
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	32	98	66	CHF 2.315,000	69.624,06	3,62
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389		STK	793	2.357	1.564	CHF 87,600	65.288,35	3,40
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	146	455	309	CHF 495,900	68.046,43	3,54
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	2.506	8.371	5.865	DKK 192,000	64.558,16	3,36
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	528	1.675	1.147	EUR 116,400	61.459,20	3,20
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	681	2.143	1.462	EUR 101,100	68.849,10	3,58
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	BE0003593044		STK	520	1.589	1.069	EUR 122,400	63.648,00	3,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.061	3.325	2.264	EUR 61,560	65.315,16	3,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.416	20.790	16.374	EUR 14,945	65.997,12	3,43
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	777	2.584	1.807	EUR 82,060	63.760,62	3,32
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	5.817	24.522	18.705	EUR 10,645	61.921,97	3,22
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	458	1.473	1.015	EUR 140,050	64.142,90	3,34
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	759	759	0	EUR 90,650	68.803,35	3,58
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	1.420	4.488	3.068	EUR 47,250	67.095,00	3,49
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.373	4.337	2.964	GBP 43,550	65.801,86	3,42
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005		STK	9.700	29.200	19.500	JPY 766,700	61.392,71	3,19
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000		STK	3.700	11.600	7.900	JPY 2.001,500	61.133,17	3,18
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	56.900	188.200	131.300	JPY 132,200	62.095,96	3,23
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	2.500	7.700	5.200	JPY 2.961,000	61.107,99	3,18
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	800	2.600	1.800	JPY 9.423,000	62.229,85	3,24

## Halbjahresbericht Mandelbrot World Equity Long

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>68.509,12</b>	<b>3,57</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	222	664	442	CHF	328,350	68.509,12	3,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.854.548,05</b>	<b>96,51</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>64.222,08</b>	<b>3,34</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>64.222,08</b>	<b>3,34</b>	
Guthaben bei Donner & Reuschel AG (G)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	64.222,08			%	100,000	64.222,08	3,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>13.578,55</b>	<b>0,71</b>	
Dividendenansprüche							EUR	1.991,68	1.991,68	0,10
Quellensteueransprüche							EUR	11.586,87	11.586,87	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.810,22</b>	<b>-0,56</b>	
Verwaltungsvergütung							EUR	-7.376,92	-7.376,92	-0,38
Verwahrstellenvergütung							EUR	-83,30	-83,30	0,00
Prüfungskosten							EUR	-2.950,00	-2.950,00	-0,15
Veröffentlichungskosten							EUR	-400,00	-400,00	-0,02

# Halbjahresbericht

## Mandelbrot World Equity Long

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.921.538,46</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>81,00</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>81,00</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>23.724</b>	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht

## Mandelbrot World Equity Long

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	121,1380000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht Mandelbrot World Equity Long

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.272	3.272	
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	0	2.600	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	1.588	1.588	
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	4.635	4.635	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	4.791	4.791	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	930	930	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	557	557	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	3.128	3.128	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	0	2.684	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	477	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	0	2.204	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	1.132	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	467	
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	783	783	
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	485	485	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	39	39	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	424	424	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	214	214	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	555	555	
Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	3.582	3.582	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	1.459	1.459	
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	STK	0	62.434	
Casio Computer Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3209000003	STK	4.400	4.400	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	1.764	1.764	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	0	2.953	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	1.148	1.148	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	1.100	1.100	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	975	975	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	379	379	

## Halbjahresbericht Mandelbrot World Equity Long

### 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
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	1.383	1.383	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	1.578	1.578	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	1.006	1.006	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	1.219	1.219	
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	0	1.900	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	940	940	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.748	1.748	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	2.656	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	415	415	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	999	999	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	417	417	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	889	889	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	678	678	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	968	968	
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	2.900	2.900	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	521	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	467	467	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	1.170	1.170	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	1.029	1.029	
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	2.955	2.955	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	1.490	1.490	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.210	1.210	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	3.943	3.943	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	874	874	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	830	830	
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	0	11.479	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	0	6.581	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	1.968	1.968	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	3.921	3.921	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	619	619	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	2.402	2.402	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	1.454	1.454	
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913	STK	498	498	
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	0	1.143	



## Halbjahresbericht Mandelbrot World Equity Long

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01	STK	0	24.451	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	1.571	1.571	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3223800008	STK	5.200	5.200	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	723	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	4.504	4.504	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	478	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	1.356	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	383	383	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.378	2.378	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	357	357	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	3.372	3.372	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	17.400	17.400	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	4.900	4.900	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	235	824	
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	6.489	6.489	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.465	1.465	
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391	STK	2.204	2.204	
Pennon Group PLC Registered Shares New LS -,407	GB00B18V8630	STK	5.356	5.356	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	646	646	
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	3.613	11.138	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	785	785	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	1.527	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	259	259	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	959	959	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	445	445	
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	0	4.734	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	206	206	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	298	298	
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	485	485	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.336	8.336	
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3494600004	STK	0	1.800	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	1.003	1.003	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	5.164	
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	JP3322930003	STK	0	8.200	

## Halbjahresbericht Mandelbrot World Equity Long

### 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
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	2.369	2.369	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	3.452	3.452	
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	0	4.600	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	0	1.157	
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	0	1.100	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	187	187	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	0	600	
Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99	STK	48.202	48.202	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	6.967	6.967	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	653	653	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	418	418	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	270	270	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	748	748	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	1.672	1.672	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	0	2.535	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	3.388	3.388	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	1.392	1.392	
Z Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	STK	17.600	17.600	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	216	216	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Arconic Inc. Registered Shares DL 1	US03965L1008	STK	2.907	2.907	
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	931	931	

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 Mandelbrot World Equity Long

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	81,00
Ausgabepreis	EUR	81,00
Anteile im Umlauf	STK	23.724

## 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

# Halbjahresbericht

## Mandelbrot World Equity Long

### 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: 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  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

##### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

##### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Mandelbrot Asset Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

##### Haftendes Unternehmen

DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

##### Hausanschrift:

Ringstraße 79  
91074 Herzogenaurach

Telefon: 09132 / 750 30 0  
Telefax: 09132 / 750 30 99  
[www.deutsche.wertpapiertreuhand.de](http://www.deutsche.wertpapiertreuhand.de)

#### Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Mandelbrot Asset Management GmbH

##### Hausanschrift:

Helmut-Lederer-Straße 19  
91056 Erlangen

Telefon: 09131 / 93037-25  
Telefax: 09131 / 93037-24  
[www.mandelbrot.de](http://www.mandelbrot.de)

WKN: A2DHUE / ISIN: DE000A2DHUE3