KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Mandelbrot Market Neutral US Technology

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:

BERATUNG UND VERTRIEB:

MANDELBROT
ASSET MANAGEMENT GMBH

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**8.457.261,15**	**100,57**
1. Aktien	6.457.364,16	76,79
USA	6.457.364,16	76,79
2. Derivate	52.939,95	0,63
3. Bankguthaben	1.944.422,74	23,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.534,30	0,03
II. Verbindlichkeiten	**-47.852,15**	**-0,57**
III. Fondsvermögen	**8.409.409,00**	**100,00**

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**6.457.364,16**	**76,79**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**6.457.364,16**	**76,79**
Aktien							**EUR**		**6.457.364,16**	**76,79**
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	6.136	20.478	20.927	USD	63,320	323.587,51	3,85
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.116	5.111	2.995	USD	175,240	308.826,38	3,67
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.315	14.082	23.693	USD	51,120	311.437,33	3,70
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	7.516	7.516	0	USD	107,310	671.726,46	7,99
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.690	5.987	4.297	USD	218,490	307.527,36	3,66
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	8.673	8.673	0	USD	46,160	333.426,90	3,96
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	964	1.059	519	USD	364,940	292.997,55	3,48
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	2.015	5.086	8.086	USD	184,070	308.904,01	3,67
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	6.083	6.502	4.005	USD	135,730	687.636,87	8,18
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	17.870	21.765	29.698	USD	41,120	611.988,34	7,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.830	5.345	1.515	USD	193,500	617.227,45	7,34
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.099	7.097	1.998	USD	73,620	312.641,28	3,72
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	11.206	11.206	0	USD	74,750	697.633,46	8,30
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	2.677	0	3.536	USD	149,860	334.117,78	3,97
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	2.405	2.622	217	USD	168,590	337.685,48	4,02
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**6.457.364,16**	**76,79**

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**52.939,95**	**0,63**
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-21.787,29**	**-0,26**
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-21.787,29**	**-0,26**
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.18 CME		359	USD	Anzahl -60					-21.787,29	-0,26
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**74.727,24**	**0,89**
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**74.727,24**	**0,89**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.18 CME		352	USD	6.875.000			USD	1,208	74.727,24	0,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.997.362,69**	**23,75**
Bankguthaben							**EUR**		**1.997.362,69**	**23,75**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	589.568,56			%	100,000	589.568,56	7,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	489.638,41			%	100,000	407.794,13	4,85
Guthaben bei Baader Bank AG (G) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.000.000,00			%	100,000	1.000.000,00	11,89

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.534,30**	**0,03**
Zinsansprüche			EUR	255,95					255,95	0,00
Dividendenansprüche			EUR	587,37					587,37	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	1.690,98					1.690,98	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-52.939,95**	**-0,63**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	-63.565,00			%	100,000	-52.939,95	-0,63
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-47.852,15**	**-0,57**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-487,16					-487,16	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-39.708,24					-39.708,24	-0,47
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.941,94					-2.941,94	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-652,78					-652,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.062,03					-4.062,03	-0,05
Fondsvermögen							**EUR**		**8.409.409,00**	**100,00** **1)**
Anteilwert							**EUR**		**94,84**	
Ausgabepreis							**EUR**		**99,58**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**88.666**	

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

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2017	
USD	(USD)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

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					
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	6.182	6.182	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	11.074	17.984	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	4.111	4.111	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	3.834	3.834	
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK	3.140	3.140	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	1.098	1.098	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	0	3.482	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	7.264	10.664	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.412	2.412	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	5.239	5.239	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	2.591	2.591	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	12.049	21.671	
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	3.710	
Liberty Global PLC Reg. Sh. A LiLAC DL -,01	GB00BTC0M714	STK	33.659	33.659	
Liberty Interactive Corp. Reg.Shs.Lib.Vent.A New DL-,01	US53071M8560	STK	7.411	14.631	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	1.694	1.694	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	4.566	4.566	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	879	879	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	76.261	76.261	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	0	3.635	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	5.545	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.458	2.458	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	4.122	4.122	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	4.887	4.887	

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
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			7.769,54
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			7.539,19

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**76,79**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,63**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**94,84**
Ausgabepreis	**EUR**	**99,58**
Anteile im Umlauf	**STK**	**88.666**

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 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht
Mandelbrot Market Neutral US Technology

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 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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

2. Verwahrstelle
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:
Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb
Mandelbrot Asset Management GmbH
für Rechnung und unter der Haftung der
DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

Haftendes Unternehmen
DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

Postanschrift:
Ringstraße 79
91074 Herzogenaurach

Telefon: 09132 / 750 300
Telefax: 09132 / 750 30 99
https://deutsche.wertpapiertreuhand.de

Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb
Mandelbrot Asset Management GmbH

Hausanschrift:
Rathausgasse 20
81241 München

Telefon: 089 / 89 61 72 03
Telefax: 089 / 89 61 72 04
www.mandelbrot.de

4. Anlageausschuss
Dr. Wilhelm Berghorn,
Mandelbrot Asset Management GmbH, München

Dr. Sascha Otto,
Sparkasse Bremen AG, Bremen

WKN / ISIN: A2AGM9 / DE000A2AGM91