



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniValueFonds: Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihenmärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Aktienklassen bestehende UniValueFonds: Global ist ein Aktienfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und in Partizipations- und Genussscheinen von Unternehmen anlegt. Bevorzugt werden dabei solche Werte, die zu ihrem Anschaffungszeitpunkt nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft - gemessen an ihrem Ertragspotenzial und ihren Zukunftsaussichten - für unterbewertet gehalten werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt wird. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniValueFonds: Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Investmentfonds und Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 62 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 26 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 20 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen sowie in der Konsumgüterbranche mit jeweils 15 Prozent und in der IT-Branche mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 76 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 62 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,68 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,34 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global C vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	6,82	5,98	26,79	159,59
Klasse -net- A	6,63	5,61	25,47	150,98
Klasse C	6,66	5,66	25,65	152,22

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

UniValueFonds: Global

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	59,33 %
Deutschland	11,46 %
Japan	4,26 %
Großbritannien	4,21 %
Spanien	3,95 %
Frankreich	3,43 %
Kanada	1,92 %
Belgien	1,88 %
Finnland	1,69 %
Australien	1,57 %
Niederlande	1,17 %
Luxemburg	0,72 %
Italien	0,65 %
Norwegen	0,61 %
Irland	0,58 %
Schweiz	0,53 %
Hongkong	0,48 %
Wertpapiervermögen	98,44 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	1,29 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,11 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	11,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,26 %
Energie	7,78 %
Versorgungsbetriebe	6,10 %
Investitionsgüter	5,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,63 %
Telekommunikationsdienste	4,67 %
Versicherungen	4,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,45 %
Software & Dienste	2,83 %
Verbraucherdienste	2,78 %
Media & Entertainment	2,61 %
Hardware & Ausrüstung	2,27 %
Transportwesen	2,21 %
Immobilien	2,12 %
Automobile & Komponenten	1,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,81 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,49 %
Investmentfondsanteile	0,31 %
Wertpapiervermögen	98,44 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	1,29 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,11 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UniValueFonds: Global

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	379,92	3.960	-21,19	95,95
30.09.2018	396,88	3.887	-7,25	102,12
30.09.2019	415,29	3.861	-2,55	107,57

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	218,31	2.284	4,00	95,59
30.09.2018	232,91	2.295	1,04	101,48
30.09.2019	244,18	2.292	-0,16	106,52

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	5,54	99	-0,19	55,98
30.09.2018	5,88	97	-0,09	60,29
30.09.2019	6,03	95	-0,17	63,71

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 586.755.244,00)	655.161.026,39
Optionen	245.200,00
Bankguthaben	8.601.867,10
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	847.743,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.961.915,33
Zinsforderungen	16.072,54
Dividendenforderungen	847.745,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	103.806,66
	667.785.377,17
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-1.308.321,25
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-42.235,71
Sonstige Passiva	-938.319,53
	-2.288.876,49
Fondsvermögen	665.496.500,68

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	415.290.923,31 EUR
Umlaufende Anteile	3.860.772,000
Anteilwert	107,57 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	244.179.831,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.292.424,000
Anteilwert	106,52 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	6.025.745,42 EUR
Umlaufende Anteile	94.585,000
Anteilwert	63,71 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	635.664.004,92	396.879.620,08	232.909.282,48	5.875.102,36
Ordentlicher Nettoertrag	3.400.956,08	2.632.625,61	747.056,75	21.273,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.904,18	12.185,74	-2.563,67	282,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.970.846,67	11.660.807,28	9.888.213,22	421.826,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.846.643,41	-14.206.251,15	-10.049.935,22	-590.457,04
Realisierte Gewinne	105.797.926,18	66.118.250,46	38.689.119,65	990.556,07
Realisierte Verluste	-63.413.724,75	-39.613.152,67	-23.198.149,91	-602.422,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-17.996.278,13	-11.259.227,74	-6.568.490,29	-168.560,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.619.403,14	5.397.881,70	3.143.377,14	78.144,30
Ausschüttung	-3.709.894,20	-2.331.816,00	-1.378.078,20	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	665.496.500,68	415.290.923,31	244.179.831,95	6.025.745,42

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	13.514.120,58	8.447.680,94	4.942.667,84	123.771,80
Erträge aus Investmentanteilen	12.810,00	7.997,76	4.694,99	117,25
Bankzinsen	64.589,57	40.365,11	23.634,23	590,23
Erträge aus Wertpapierleihe	1.452,28	907,07	531,83	13,38
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	79.308,14	49.530,86	29.046,35	730,93
Sonstige Erträge	11.207,26	7.008,50	4.095,89	102,87
Ertragsausgleich	-38.172,04	-43.612,81	7.185,29	-1.744,52
Erträge insgesamt	13.645.315,79	8.509.877,43	5.011.856,42	123.581,94
Zinsaufwendungen	-1.794,99	-1.121,03	-657,44	-16,52
Verwaltungsvergütung	-8.325.165,12	-4.691.420,57	-3.547.806,61	-85.937,94
Pauschalgebühr	-1.566.888,50	-979.375,79	-573.165,81	-14.346,90
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.177,78	-1.360,81	-796,89	-20,08
Veröffentlichungskosten	-12.148,22	-7.603,97	-4.432,40	-111,85
Taxe d'abonnement	-311.524,91	-194.710,52	-113.962,41	-2.851,98
Sonstige Aufwendungen	-52.928,05	-33.086,20	-19.356,49	-485,36
Aufwandsausgleich	28.267,86	31.427,07	-4.621,62	1.462,41
Aufwendungen insgesamt	-10.244.359,71	-5.877.251,82	-4.264.799,67	-102.308,22
Ordentlicher Nettoertrag	3.400.956,08	2.632.625,61	747.056,75	21.273,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	754.811,03			
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,52	1,87	1,82

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniValueFonds: Global / Anteilklasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.886.548,000	2.295.142,000	97.441,000
Ausgegebene Anteile	116.639,000	99.577,000	7.094,000
Zurückgenommene Anteile	-142.415,000	-102.295,000	-9.950,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.860.772,000	2.292.424,000	94.585,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	324.000	0	324.000	34,7500	6.967.634,14	1,05
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	74.400	60.600	92,6700	3.475.340,06	0,52
							10.442.974,20	1,57
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	EUR	125.500	42.400	83.100	87,4200	7.264.602,00	1,09
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	34.100	41.400	88.700	59,6200	5.288.294,00	0,79
							12.552.896,00	1,88
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	147.500	0	147.500	64,1200	9.457.700,00	1,42
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	136.900	0	206.246	64,6900	13.342.053,74	2,00
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	39.600	51.400	143,4000	7.370.760,00	1,11
DE0005552004	Deutsche Post AG	EUR	267.000	0	267.000	30,6450	8.182.215,00	1,23
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	EUR	100.000	217.000	418.000	15,3940	6.434.692,00	0,97
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	377.000	0	377.000	16,5120	6.225.024,00	0,94
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	29.600	19.400	237,4000	4.605.560,00	0,69
DE0007037129	RWE AG	EUR	200.000	214.500	285.500	28,6900	8.190.995,00	1,23
DE000TUAG000	TUI AG	GBP	750.000	0	750.000	9,4580	8.019.785,19	1,21
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	28.000	0	28.000	156,0600	4.369.680,00	0,66
							76.198.464,93	11,46
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	776.000	0	776.000	4,6500	3.608.400,00	0,54
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	283.000	0	283.000	27,1200	7.674.960,00	1,15
							11.283.360,00	1,69
Frankreich								
FR0001311104	BNP Paribas S.A.	EUR	450.200	291.100	275.000	44,6700	12.284.250,00	1,85
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	45.000	8.800	36.200	90,8500	3.288.770,00	0,49
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	96.000	151.391	47,8850	7.249.358,04	1,09
							22.822.378,04	3,43
Großbritannien								
GB00BYQJ0C66	Beazley Plc.	GBP	590.500	0	590.500	6,2200	4.152.526,85	0,62
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	536.100	251.100	285.000	14,7500	4.752.685,13	0,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	87.200	0	87.200	63,4400	6.254.344,83	0,94
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	0	0	135.000	24,1400	2.989.542,24	0,45
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	5.400.000	0	5.400.000	1,6200	9.890.333,52	1,49
							28.039.432,57	4,21
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	264.000	365.100	74,0500	3.163.730,03	0,48
							3.163.730,03	0,48
Irland								
IE0001827041	CRH PLC	EUR	0	70.000	122.400	31,5900	3.866.616,00	0,58
							3.866.616,00	0,58
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	98.700	0	218.700	19,7000	4.308.390,00	0,65
							4.308.390,00	0,65
Japan								
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	140.000	3.060,0000	3.636.789,64	0,55
JP3551500006	Denso Corporation	JPY	100.000	0	100.000	4.749,0000	4.031.539,22	0,61
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	150.000	0	150.000	4.023,0000	5.122.830,79	0,77
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	210.000	0	415.500	1.634,5000	5.765.336,66	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
JP343500009	Sony Corporation	JPY	0	0	100.000	6.347,0000	5.388.119,48	0,81
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	40.200	138.800	3.695,0000	4.353.841,64	0,65
							28.298.457,43	4,26
Kanada								
CA22163N1069	Cott Corporation	USD	0	163.000	287.000	12,4700	3.283.084,12	0,49
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	700.000	0	700.000	6,2300	3.021.966,60	0,45
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	140.500	69.500	49,8800	3.180.130,26	0,48
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	35.200	44.800	107,4700	3.336.328,74	0,50
							12.821.509,72	1,92
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	100.000	200.700	279.300	9,7340	2.718.706,20	0,41
							2.718.706,20	0,41
Niederlande								
NL0011031208	Mylan NV	USD	151.400	195.000	211.400	19,7800	3.835.879,28	0,58
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	223.000	0	223.000	17,7300	3.953.790,00	0,59
							7.789.669,28	1,17
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	398.000	252.000	160,2500	4.077.443,46	0,61
							4.077.443,46	0,61
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	27.300	139.060	35.240	108,2800	3.510.706,78	0,53
							3.510.706,78	0,53
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	313.100	90.000	223.100	27,0400	6.032.624,00	0,91
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.007.106	388.050	619.056	9,5360	5.903.318,02	0,89
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	EUR	375.000	0	375.000	18,6350	6.988.125,00	1,05
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	261.325	0	511.325	14,3400	7.332.400,50	1,10
							26.256.467,52	3,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	USD	797.300	386.300	411.000	16,0900	6.066.406,75	0,91
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	68.000	0	68.000	107,8500	6.727.639,67	1,01
US0367521038	Anthem Inc.	USD	32.400	0	32.400	240,1000	7.136.262,73	1,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	247.700	0	247.700	50,7100	11.522.674,07	1,73
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	36.000	0	36.000	276,0700	9.117.071,83	1,37
US15135B1017	Centene Corporation	USD	112.500	27.500	165.000	43,2600	6.547.931,38	0,98
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	251.100	264.600	159.100	49,2000	7.180.735,71	1,08
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	5.000	11.500	9.200	412,1200	3.478.124,94	0,52
US1667641005	Chevron Corporation	USD	43.200	80.200	103.000	118,6000	11.206.127,88	1,68
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	71.900	49.100	211,3400	9.519.121,18	1,43
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	65.700	201.050	74.650	63,9500	4.379.293,18	0,66
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	516.000	120.000	396.000	28,0000	10.171.543,90	1,53
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	39.300	12.000	27.300	139,0100	3.481.307,22	0,52
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	165.000	0	165.000	63,0700	9.546.417,76	1,43
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	20.000	46.200	105.200	50,1800	4.842.616,27	0,73
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	USD	8.400	0	8.400	27,8800	214.835,34	0,03
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	38.000	0	138.000	70,6100	8.938.794,61	1,34
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	35.800	25.000	150.800	63,3800	8.767.731,40	1,32
US42809H1077	Hess Corporation	USD	30.000	115.300	61.400	60,4800	3.406.542,52	0,51
US4592001014	IBM Corporation	USD	54.700	0	54.700	145,4200	7.297.013,12	1,10
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	166.600	66.700	175.900	129,3800	20.876.930,56	3,14
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	110.950	94.800	210.550	117,6900	22.731.519,59	3,42
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	195.000	0	195.000	36,3000	6.493.440,97	0,98
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	141.000	72.500	68.500	57,7600	3.629.538,57	0,55
US5341871094	Lincoln National Corporation	USD	240.500	119.700	120.800	60,3200	6.684.392,26	1,00
US5745991068	Masco Corporation	USD	247.400	153.600	93.800	41,6800	3.586.445,28	0,54
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	58.600	24.000	34.600	214,7100	6.814.939,91	1,02
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	85.000	149.500	84,1800	11.544.729,84	1,73
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	184.000	0	184.000	42,8500	7.232.730,94	1,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	139.100	134.200	199.900	55,3200	10.144.452,80	1,52
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	44.500	37.500	232,9900	8.014.975,69	1,20
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	27.500	0	227.500	55,0300	11.484.565,64	1,73
US6937181088	Paccar Inc.	USD	66.000	0	66.000	70,0100	4.238.748,74	0,64
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	142.000	0	142.000	75,9300	9.890.890,74	1,49
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	38.000	11.000	27.000	125,7700	3.115.117,88	0,47
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	116.400	45.000	71.400	85,2200	5.581.788,83	0,84
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	21.200	116.400	48.400	76,2800	3.386.801,21	0,51
US7551115071	Raytheon Co.	USD	38.700	18.140	20.560	196,1900	3.700.271,90	0,56
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	33.300	52.500	147,6100	7.109.003,76	1,07
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	111.800	56.000	145.800	82,2400	10.999.533,99	1,65
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	50.000	86.900	153.100	124,3800	17.468.652,42	2,62
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	110.000	66.800	43.200	86,1400	3.413.675,81	0,51
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	128.000	70.000	256.900	55,3400	13.041.781,49	1,96
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	55.000	235.400	265.800	60,3600	14.717.629,58	2,21
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	30.000	0	30.000	118,6800	3.266.122,37	0,49
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	116.400	0	116.400	130,3200	13.915.464,64	2,09
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	80.000	153.750	234.550	50,4400	10.852.859,37	1,63
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	117.000	0	117.000	59,6400	6.401.137,51	0,96
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	127.000	89.100	197.900	27,7000	5.028.740,48	0,76
							394.915.074,23	59,33
Börsengehandelte Wertpapiere							653.066.276,39	98,13
Aktien, Anrechte und Genussscheine							653.066.276,39	98,13
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1726237438	UnInstitutional SDG Equities	EUR	0	0	21.000	99,7500	2.094.750,00	0,31
							2.094.750,00	0,31
Investmentfondsanteile							2.094.750,00	0,31
Wertpapiervermögen							655.161.026,39	98,44
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00			400	0	400		140.800,00	0,02
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00			200	0	200		104.400,00	0,02
							245.200,00	0,04
Long-Positionen							245.200,00	0,04
Optionen							245.200,00	0,04
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019			150	0	150		854.785,05	0,13
							854.785,05	0,13
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			450	0	450		-621.273,28	-0,09
EUX MSCI World Value Future Dezember 2019			160	0	160		-173.048,34	-0,03
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019			50	0	50		202.411,57	0,03
							-591.910,05	-0,09
Long-Positionen							262.875,00	0,04
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019			0	900	-900		-373.410,18	-0,06
							-373.410,18	-0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019	0	380	-380		958.279,06	0,14
						958.279,06	0,14
Short-Positionen						584.868,88	0,08
Terminkontrakte						847.743,88	0,12
Bankguthaben - Kontokorrent						8.601.867,10	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						640.663,31	0,11
Fondsvermögen in EUR						665.496.500,68	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	13.890.000,00	8.588.170,34	1,29
CAD/EUR	Währungskäufe	21.171.516,00	14.650.250,15	2,20
CHF/EUR	Währungskäufe	5.200.000,00	4.785.208,55	0,72
GBP/EUR	Währungskäufe	3.680.000,00	4.157.135,19	0,62
JPY/EUR	Währungskäufe	3.595.200.000,00	30.513.965,53	4,59
USD/EUR	Währungskäufe	21.289.129,30	19.494.950,52	2,93
EUR/AUD	Währungsverkäufe	5.300.000,00	3.276.983,64	0,49
EUR/GBP	Währungsverkäufe	10.500.000,00	11.861.391,17	1,78
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.405.838,45	0,21
EUR/JPY	Währungsverkäufe	675.800.000,00	5.735.797,15	0,86

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Bermudas			
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holding Ltd.	30.000	30.000
Curacao			
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	117.650	250.650
Deutschland			
DE0005200000	Beiersdorf AG	70.000	70.000
DE0006062144	Covestro AG	80.000	80.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	45.000	45.000
DE000UNSE018	Uniper SE	0	141.000
Frankreich			
FR0010220475	Alstom S.A.	0	79.400
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	340.000	340.000
FR0000125486	VINCI S.A.	0	91.000
Großbritannien			
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	160.000
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	50.000
Japan			
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	0	270.000
JP3500610005	Resona Holding Inc.	0	750.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	65.400
Kanada			
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	0	370.000
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	0	225.000
Norwegen			
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	337.500	337.500
Österreich			
AT0000652011	Erste Group Bank AG	78.400	232.620
AT0000831706	Wienerberger AG	0	140.064
Schweden			
SE0000695876	Alfa-Laval AB	0	130.000
SE0009922164	Essity AB	107.500	402.500
SE0000108656	LM Ericsson	355.700	1.205.700
Schweiz			
CH0432492467	Alcon AG	15.600	15.600
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	82.000	82.000
CH0012005267	Novartis AG	0	123.000
Spanien			
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	739.900	739.900
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	0	350.000
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	257.142	257.142
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	250.000	250.000
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	217.300	217.300
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0268747849	American International Group Inc.	164.100	164.100
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	136.000	265.300
US0382221051	Applied Materials Inc.	178.000	178.000
US03852U1060	Aramark	0	95.600
US09062X1037	Biogen Inc.	4.700	21.400
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	0	320.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	280.000	280.000
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	0	150.000
US2220702037	Coty Inc.	0	551.300
US2605571031	Dow Inc.	66.667	66.667
US26078J1007	DuPont de Nemours Inc.	200.000	200.000
US33616C1009	First Republik Bank San Francisco (New)	88.300	88.300
US3696041033	General Electric Co.	0	98.901
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	47.600	88.500
US4128221086	Harley Davidson Inc.	0	73.000
US40434L1052	HP Inc.	0	260.000
US4448591028	Humana Inc.	0	16.600
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	42.800	42.800
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	130.800	180.800
US5949181045	Microsoft Corporation	0	159.900

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US55261F1049	M&T Bank Corporation	46.800	46.800
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	38.700	188.700
US7170811035	Pfizer Inc.	0	420.000
US69331C1080	PG & E Corporation	0	140.000
US6936561009	PVH Corporation	0	35.000
US78486Q1013	SVB Financial Group	0	16.211
US89469A1043	TreeHouse Foods Inc.	0	95.000
US94106L1098	Waste Management Inc.	55.800	55.800

Optionen

EUR

Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.000,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00	500	500

USD

Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00	0	100
Put on S&P 500 Index März 2019/2.500,00	200	200
Put on S&P 500 Index März 2019/2.700,00	150	150

Terminkontrakte

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	1.000	200
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	1.150	1.150
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	800	800
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	1.400	1.400
EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	0	2.000
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	200	200
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	200	200
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2019	200	200

GBP

FTSE 250 Index Future Juni 2019	200	200
FTSE 250 Index Future März 2019	200	200

JPY

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	0	150
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	150	150
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019	150	150
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2019	150	150

USD

CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	300	200
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2019	330	330
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	200	200
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2019	580	580
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	460	460
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	200	200
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	250	250
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	200	200
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	1.110	1.110
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	300	0
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	200	200
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	0	50
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019	50	50
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	50	50
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2019	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Zum 30. September 2019 ist keine Abgrenzung erforderlich.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UniValueFonds: Global

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniValueFonds: Global (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 264,27 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniValueFonds: Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	295.591.200,36
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Deutsche Bank AG, London
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, London
 J.P. Morgan AG, Frankfurt
 UBS AG London Branch, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.540.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.540.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	907,07
---	-----	--------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	531,83
---	-----	--------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse C	EUR	13,38
---	-----	-------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniValueFonds: Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.452,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.125,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.395,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	730,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)

UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de