

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. September 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2018 für das am 2. Januar 1992 aufgelegte Sondervermögen

morgen Aktien Global UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus internationalen Aktien zusammen. Neben Standardwerten können auch Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen (sog. Mid- und Smallcaps) aus allen Marktsegmenten erworben werden. Grundlage des Managements ist ein aktiver Auswahlprozess auf Basis markttechnischer Bewertungen. Diese Bewertungen werden von der Gesellschaft in Über- oder Untergewichtungen überführt, die damit die aktive Positionierung des Sondervermögens ergeben. In Ermangelung geeigneter Einzelaktien oder eingeschränkter Handelbarkeit kann in technisch interessanten Märkten auch mittels ETFs breit investiert werden. Für das Sondervermögen wird als Vergleichsindex der MSCI World NDR (EUR)[®] herangezogen. Der Vergleichsindex wird für das Sondervermögen von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Das Sondervermögen zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die ersten vier Monate des Berichtszeitraumes waren noch durch eine "Trump-Rally" an den US-Börsen gekennzeichnet. Durch die große Steuerreform (Steuersenkungen für Unternehmen und private Haushalte) stieg der S&P 500 von Anfang Oktober (2.510 Punkte) um ca. 15% (auf 2.870 Punkte) bis Ende Januar. Die Europäischen Indizes DAX und EUROSTOXX konnten in diesem Zeitraum zwar ebenfalls neue Höchststände verzeichnen, blieben jedoch weit hinter der USA-Leitbörse zurück. Sie verzeichneten im Berichtszeitraum per Ende Januar lediglich minimale Kursaufschläge.

Im selben Zeitraum halbierte das Management seine Cash-Position auf ca. 3 % und stockte den USA-Anteil des Fonds zu Lasten der EURO-Positionen von ca. 25% bis auf ca. 48% auf. Ende Januar setzte an den Hauptbörsen eine Korrektur ein, die bis Ende März

andauerte. Das Fonds-Management trug dem Rechnung, indem der Kassenbestand auf 16% erhöht wurde. Die daraufhin folgende Erholung bis Ende Mai fiel an der US-Börse mit ca. 8% deutlicher aus als an den europäischen Märkten, die nur mit ca. 3,5% profitieren konnten. Durch den relativ hohen USA-Anteil mit über 40% am Portfolio ergab sich für den Fonds ebenfalls ein entsprechender Kursgewinn. Ab 1.6.2018 wurden die Aktienmärkte jedoch von der Verhängung von Strafzöllen auf Stahl und Aluminium sehr verunsichert. Die weitere Eskalation des "Handelskrieges" bis zum Ende des Berichtszeitraumes wirkte sich negativ auf die Börsen aus – mit Ausnahme der US-Börsen. Insbesondere die Technologieaktien legten stärker zu. Mit einem über 40%igen US-Aktienanteil konnte der Fonds in diesem Zeitraum von der Entwicklung profitieren und erreichte im Berichtszeitraum eine Performance von 8,36%. Der Euro/US-Dollar Kurs hat sich per Saldo im gesamten Berichtszeitraum nicht wesentlich geändert, war zwischenzeitlich aber stärkeren Schwankungen ausgesetzt.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko, die Wertentwicklung wird u. a. von der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte mitbestimmt. Darüber hinaus wird die Entwicklung einzelner Aktienpositionen von der spezifischen Entwicklung des jeweiligen Unternehmens und dessen Risiken beeinflusst. Unternehmensentwicklungen werden aufgrund der Globalisierung von der weltweiten Wirtschaftslage maßgeblich mit beeinflusst. Für das Sondervermögen werden aufgrund der Anlagepolitik gezielte Über- oder Untergewichtungen einzelner Länder, Sektoren und Unternehmen vorgenommen, in deren Folge es zu Konzentrationsrisiken in diesen Bereichen kommen kann. Da das Anlageuniversum des Sondervermögens auch mittlere und kleine Unternehmen (Mid und Small Caps) beinhaltet, kann es hier zu Liquiditätsrisiken im Sinne reduzierter Handelbarkeit einzelner Aktienpositionen kommen. Währungsrisiken können durch Investitionen in Aktien von Ländern außerhalb der Euro-Zone entstehen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,36%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% MSCI World NDR [EUR]) eine Wertentwicklung von +13,22%.

Fondsstruktur	per 30. September 2018		per 30. September 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	6.852.871,18	91,62%	5.857.089,10	94,41%
Optionen	.11.210,61	.10,15%	0,00	0,00%
Bankguthaben	666.639,39	8,91%	370.843,11	5,98%
Zins- und Dividendenansprüche	13.023,05	0,17%	14.114,28	0,23%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	.1.41.702,38	.10,56%	.1.38.160,57	.10,62%
Fondsvermögen	7.479.620,63	100,00%	6.203.885,92	100,00%

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.9.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.521.332,59	100,56
1. Aktien	6.852.871,18	91,62
Bundesrepublik Deutschland	650.908,40	8,70
Dänemark	62.075,07	0,83
Finnland	195.720,00	2,62
Frankreich	480.854,00	6,43
Großbritannien	269.551,62	3,60
Irland	328.017,91	4,39
Israel	98.562,08	1,32
Italien	159.600,00	2,13
Luxemburg	273.100,00	3,65
Kanada	331.479,01	4,43
Niederlande	80.450,00	1,08
Norwegen	429.358,46	5,74
Österreich	241.370,00	3,23
Schweden	271.401,87	3,63
USA	2.980.422,76	39,85
2. Derivate	./11.210,61	./0,15
3. Bankguthaben	666.639,39	8,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.032,63	0,17
II. Verbindlichkeiten	./41.711,96	./0,56
III. Fondsvermögen	7.479.620,63	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						6.852.871,18	91,62	
Börsengehandelte Wertpapiere						6.450.811,18	86,25	
Aktien						6.450.811,18	86,25	
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.						CAD 33,170	331.479,01	4,43
CA0717341071						15.000	15.000	0
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 0,50						DKK 154,300	62.075,07	0,83
DK0060946788						3.000	3.000	0
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.						EUR 33,600	95.558,40	1,28
DE000A2GS633						2.844	2.844	0
Aroundtown SA Bearer Shares EO 0,01						7,660	76.600,00	1,02
LU1673108939						10.000	10.000	0
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09						160,900	80.450,00	1,08
NL0010273215						500	1.300	1.600
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50						128,750	128.750,00	1,72
FR0000130650						1.000	1.000	0
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS 0,10						18,815	188.150,00	2,52
GB0059822006						10.000	22.000	12.000
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.						18,340	82.530,00	1,10
DE0005664809						4.500	4.500	0
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.						198,200	79.280,00	1,06
DE0005493365						400	400	0
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1						144,800	86.880,00	1,16
FR0010259150						600	600	800
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.						43,300	77.940,00	1,04
DE0005488100						1.800	5.800	4.000
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.						90,050	90.050,00	1,20
AT0000644505						1.000	1.000	0
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40						10,380	83.040,00	1,11
IT0003856405						8.000	8.000	0
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.						92,100	92.100,00	1,23
DE0006632003						1.000	1.000	0
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.						32,620	195.720,00	2,62
FI0009014377						6.000	6.000	0
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.						25,220	151.320,00	2,02
AT0000A0E9W5						6.000	6.000	0
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2						76,560	153.120,00	2,05
FR0000120578						2.000	2.000	0
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.						18,900	94.500,00	1,26
LU0088087324						5.000	5.000	0
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775						93,420	112.104,00	1,50
FR0000054470						1.200	2.700	1.500
Provident Financial PLC Registered Shs LS 0,17868339						6,040	81.401,62	1,09
GB00B1Z4ST84						12.000	12.000	0
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25						406,200	85.905,53	1,15
NO0010310956						2.000	5.600	3.600
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1						203,000	343.452,93	4,59
NO0005668905						16.000	22.000	6.000
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1						260,000	88.107,43	1,18
SE0000872095						3.500	3.500	0
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.						78,880	183.294,44	2,45
SE0000108656						24.000	24.000	0
Adobe Inc. Registered Shares o.N.						269,950	185.947,99	2,49
US00724F1012						800	800	0
Alaska Air Group Inc. Reg. Shares DL 1						68,860	118.581,02	1,59
US0116591092						2.000	2.000	0
Align Technology Inc. Reg. Shs DL 0,0001						391,220	134.740,83	1,80
US0162551016						400	1.100	700
Allergan PLC Reg. Shares DL 0,0001						190,480	328.017,91	4,39
IE00BY9D5467						2.000	2.000	0
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01						186,680	160.737,04	2,15
US03662Q1058						1.000	1.000	0
Apprio Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001						36,960	101.835,72	1,36
US03835C1080						3.200	3.200	0
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL 0,01						454,520	97.838,82	1,31
US1696561059						250	250	0
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.						199,420	85.853,28	1,15
US3156161024						500	500	0
Green Dot Corp. Reg. Shs Cl.A DL 0,01						88,820	76.476,67	1,02
US39304D1028						1.000	1.000	0
GrubHub Inc. Reg. Shares DL 0,0001						138,620	179.033,92	2,39
US4001101025						1.500	1.500	0
IDEXX Laboratories Inc. Reg. Shs DL 0,10						249,660	96.734,11	1,29
US45168D1046						450	450	0
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shs DL 0,001						574,000	247.115,55	3,30
US46120E6023						500	1.100	700
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001						222,610	153.339,07	2,05
US57636Q1040						800	2.200	2.200

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Match Group Inc.						USD		
Registered Shares DL 0,001	US57665R1068		4.400	4.400	0	57,910	219.393,84	2,93
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045		3.000	3.000	0	114,370	295.427,93	3,95
NICE Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086		1.000	1.000	0	114,470	98.562,08	1,32
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040		1.200	1.200	1.000	281,020	290.359,91	3,88
PayPal Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US70450Y1038		1.500	1.500	0	87,840	113.449,29	1,52
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009		1.000	1.000	0	106,190	91.432,75	1,22
Under Armour Inc. Reg. Shs.C DL 0,000333	US9043112062		7.000	7.000	0	19,460	117.289,48	1,57
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		1.000	1.000	0	93,450	80.463,23	1,08
VMware Inc. Reg. Shs Class A DL 0,01	US9285634021		1.000	1.000	0	156,060	134.372,31	1,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							402.060,00	5,38
Aktien							402.060,00	5,38
Amplifon S.p.A.						EUR		
Azioni nom. EO 0,02	IT0004056880		4.000	11.000	7.000	19,140	76.560,00	1,02
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8		7.500	7.500	0	15,400	115.500,00	1,54
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		2.000	4.000	2.000	54,000	108.000,00	1,44
Solutions 30 SE Act. au Porteur EO 0,51	FR0013188844		2.000	2.000	0	51,000	102.000,00	1,36
Summe Wertpapiervermögen							6.852.871,18	91,62
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							./11.210,61	./0,15
Derivate auf einzelne Wertpapiere							./11.210,61	./0,15
Wertpapier-Optionsrechte							./11.210,61	./0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							./11.210,61	./0,15
TTESLA INC. CALL 19.10.18						USD		
BP 295,00 NYSE		AI6	./2.000			6,510	./11.210,61	./0,15

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		666.639,39	8,91
Bankguthaben		666.639,39	8,91
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)			
Guthaben in Fondswährung		445.572,06	5,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			
	DKK	1.842,93	247,14
	GBP	625,91	702,95
	NOK	4.450,42	470,60
	SEK	308,58	29,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
	CAD	17,90	11,93
	CHF	574,87	506,76
	HKD	4.433,13	487,83
	JPY	527.861,00	4.001,97
	USD	249.246,05	214.608,27
Sonstige Vermögensgegenstände		13.032,63	0,17
Zinsansprüche		303,49	0,00
Quellensteueransprüche		12.729,14	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten		./41.711,96	./0,56
Zinsverbindlichkeiten		./9,58	0,00
Verwaltungsvergütung		./34.859,81	./0,47
Verwahrstellenvergütung		./2.181,66	./0,03
Prüfungskosten		./4.166,47	./0,06
Veröffentlichungskosten		./494,44	./0,01
Fondsvermögen		7.479.620,63	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	29.896	
Anteilwert	EUR	250,18	
Ausgabepreis	EUR	262,69	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5010000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	131,9002000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1344000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,4569000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4571000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,3283000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8904000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1614000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	9,0874000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

AI6 = New York – NYSE Arca Op.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 455.949,72

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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder EO 0,25	NL0000852564	1.500	1.500
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	1.800	1.800
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	400	400
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	8.000	8.000
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	2.500	2.500
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00971T1016	1.400	1.400
Albemarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	800	3.000
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL 0,01	US03076C1062	800	800
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO 0,02	NL0000888691	3.000	3.000
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	2.500	2.500
Anthem Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	800	800
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.500	1.500
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	2.800	2.800
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	6.000	6.000
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	4.300	4.300
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	0	800
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	800	800
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS 0,60	GB0009697037	10.000	10.000
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	0	40.000
Banco Com. Português SA (BCP) Açç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBPC0AM0015	0	400.000
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	500	500
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	6.000	6.000
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	7.000	7.000
BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N.	CA09228F1036	12.000	12.000
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	0	500
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139	3.500	3.500
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	0	2.000
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	10.000	10.000
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	3.800	5.000
Canopy Growth Corp. Registered Shares o.N.	CA1380351009	3.300	3.300
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	1.000	1.000
Celgene Corp. Registered Shares DL 0,01	US1510201049	1.200	1.200
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	1.500	1.500
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL 0,001	US16119P1084	300	300
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	230	230
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	600	600
Coherent Inc. Registered Shares DL 0,01	US1924791031	1.000	1.000
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	0	8.500
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS 0,10	GB00BD3VFW73	32.000	32.000
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	5.300	5.300
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	1.000	1.000
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	1.800	1.800
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	0	6.000
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO 0,05	IT0005252207	25.000	25.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	0	5.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	2.500	2.500
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	12.000	12.000
Dixons Carphone PLC Registered Shares LS 0,001	GB00B4Y7R145	35.000	35.000
DXC Technology Co. Registered Shares DL 0,01	US23355L1061	1.200	1.200
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL 0,01	US29414D1000	2.500	2.500
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	1.500	1.500
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL0,000006	US0303M1027	0	700
FMC Corp. Registered Shares DL 0,10	US3024913036	1.200	1.200
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,02	KYG3777B1032	0	80.000
General Electric Co. Registered Shares DL 0,06	US3696041033	20.000	20.000
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	0	1.200
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	0	1.000

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	6.000	6.000
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	0	2.000
Guidewire Software Inc. Registered Shares DL 0,0001	US40171V1008	2.500	2.500
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	1.000	1.000
HEICO Corp. Registered Shares DL 0,01	US4228061093	1.500	1.500
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	50.000	125.000
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311	0	800
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	0	5.000
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL 0,01	US44919P5089	1.200	1.200
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0010801007	0	2.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	5.000	10.000
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	ES0139140174	0	25.000
Insulet Corporation Registered Shares DL 0,001	US45784P1012	1.500	1.500
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL 0,0001	US44980X1090	1.100	1.100
Jupai Holdings Ltd Reg.Shs (Sp.ADRs) 6/DL 0,0005	US48205B1070	4.000	4.000
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	200	200
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	2.000	2.000
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	200	500
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	0	4.000
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	5.000	5.000
Lam Research Corp. Registered Shares DL 0,001	US5128071082	800	800
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	5.000	5.000
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	4.000	4.000
Leonteq AG Nam.-Aktien SF 1	CH0190891181	1.400	3.400
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	350	350
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	3.200	3.200
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	6.000	6.000
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL 0,001	US57772K1016	1.800	1.800
Mazor Robotics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IS 1	US57886P1030	2.000	2.000
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	VGG607541015	1.400	1.400
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10	US5951121038	12.000	12.000
NH Hotel Group S.A. Acciones nom. EO 2	ES0161560018	28.000	28.000
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	700	700
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B7FC0762	5.000	5.000
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	10.000	10.000
OC Oerlikon Corporation AG Namens-Aktien SF 1	CH0000816824	16.000	16.000
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	2.000	2.000
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BGH1M568	1.000	2.000
Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL 0,01	US72147K1088	12.300	12.300
Range Resources Corp. Registered Shares DL 0,01	US75281A1097	5.500	5.500
RCI Hospitality Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US74934Q1085	3.500	3.500
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	3.000	3.000
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	US7565771026	1.200	1.200
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	60.000	60.000
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	0	1.000
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	6.000	6.000
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	400	400
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US7766961061	500	500
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	1.500	1.500
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	10.000	10.000
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	CH0014284498	300	300
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO 0,17	ES0143416115	14.000	14.000
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	2.000	5.000
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	3.500	3.500
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	2.000	2.000
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	3.000	3.000
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US83417M1045	2.300	2.300
Sonae-SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTSONOAM0001	0	180.000
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	700	700
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	1.000	1.000
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD 0,10	KYG8586D1097	6.000	6.000
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	3.200	3.200

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01	US8716071076	0	3.500
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	3.000	3.000
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)/1/3o.N.	US8740801043	2.700	2.700
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	0	1.500
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	6.000	9.000
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001	US88160R1014	600	600
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	1.200	1.200
Tianneng Power Intern. Ltd. Registered Shares HD 0,1	KYG8655K1094	70.000	70.000
TomTom N.V. Aandelen op naam EO 0,20	NL0000387058	0	9.000
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	4.500	4.500
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	0	1.000
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	5.000	5.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	0	15.000
Unio.di Banche Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 2,50	IT0003487029	0	20.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	800	800
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	3.000	3.000
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	10.000	10.000
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	37.000	49.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	700	700
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	900	900
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	2.500	2.500
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	800	800
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	0	1.200
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	1.000	1.000
Workday Inc. Registered Shares A DL 0,001	US98138H1014	1.000	1.000
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL 0,01	US9831341071	800	800
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	1.200	1.200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Credito Valtellinese S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005242026	0	20.000
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	0	2.500
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	2.000	2.000
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	3.500	3.500
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	2.000	2.000
Umanis Actions Port. EO 0,11	FR0013263878	6.000	6.000

Zertifikate

Vontobel Financial Products O.End Part.Z17(18/unl.) Index	DE000VL3TBC7	100	100
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	250	250

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0000339760	3.000	7.000
Broadcom Ltd. Registered Shares o.N.	SG9999014823	0	600

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500, TECDEX TR)	EUR	2.277,24
--	-----	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	2.569
---------	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	2.584
---------	-----	-------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: NETFLIX INC. DL 0,001, TESLA INC. DL 0,001)	EUR	201,03
--	-----	--------

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		5.081,89	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		50.501,36	1,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		11.809,97	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		37.033,91	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.841,51	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./773,11	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./7.654,18	./0,26
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>98.841,35</u>	<u>3,31</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./314,52	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./111.715,77	./3,74
– Verwaltungsvergütung	./137.545,46		
– Beratungsvergütung ³⁾	25.829,69		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./8.900,20	./0,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.733,76	./0,29
5. Sonstige Aufwendungen		./6.078,40	./0,20
– Depotgebühren	./1.849,31		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./570,41		
– Sonstige Kosten	./3.658,68		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./939,59		
Summe der Aufwendungen		<u>./135.742,65</u>	<u>./4,54</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./36.901,30</u></u>	<u><u>./1,23</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.855.950,53	62,08
2. Realisierte Verluste		./1.375.695,25	./46,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>480.255,28</u>	<u>16,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		443.353,98	14,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		160.219,68	5,36
		<u>./32.225,89</u>	<u>./1,08</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>127.993,79</u>	<u>4,28</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u><u>571.347,77</u></u>	<u><u>19,11</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			6.203.885,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.879,68
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./2.690,68
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			760.336,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.904.446,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.144.109,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./51.379,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			571.347,77
davon nicht realisierte Gewinne	160.219,68		
davon nicht realisierte Verluste	./32.225,89		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			<u><u>7.479.620,63</u></u>

³⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	443.353,98	14,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ⁴⁾	./2.690,68	./0,09
II. Wiederanlage	440.663,30	14,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	40.025	8.410.486,89	210,13
2015/2016	30.098	6.172.355,55	205,08
2016/2017	26.853	6.203.885,92	231,04
2017/2018	29.896	7.479.620,63	250,18

⁴⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 156.846,70

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	/.0,15

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	250,18
Ausgabepreis	262,69
Anteile im Umlauf	Stück 29.896

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,28%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.658,68
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	939,59
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	761,60

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	80.422,58
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung ⁵⁾	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker ⁵⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁵⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens morgen Aktien Global UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 58.194.000,-

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
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

Verwahrstelle

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Rechtsform: Aktiengesellschaft
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR 196 Mio.

ANLAGEAUSSCHUSS

Heinrich Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)
Stefan Brähler,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)
Philip Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

ANLAGEBERATUNGSGESELLSCHAFT

morgen + partner AG
Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg
Telefon: +41 (0) 71 / 686 51 00
Telefax: +41 (0) 71 / 686 51 05
www.morgen.ch

WKN: 849072 / ISIN: DE0008490723

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700
Internet: www.universal-investment.de

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40

BERATUNG UND VERTRIEB:



Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg
Telefon: +41 (0) 71/686 51 00
Telefax: +41 (0) 71/686 51 05
E-Mail: info@morgen.ch
Internet: www.morgen.ch