



Jahresbericht zum 30. September 2018

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 337 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 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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 Anteilklassen 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. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikosteuerung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniValueFonds: Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 65 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 19 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 15 Prozent, in der Energiebranche mit 14 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 13 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 82 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 64 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniValueFonds: Global nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,60 Euro pro Anteil vor.

Der UniValueFonds: Global nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,60 Euro pro Anteil vor.

Die im UniValueFonds: Global 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	10,55	8,02	31,32	125,27
Klasse -net- A	10,36	7,64	30,03	117,80
Klasse C	10,39	7,70	30,21	118,85

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

UniValueFonds: Global

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,31 %
Deutschland	6,71 %
Kanada	5,57 %
Frankreich	4,78 %
Japan	4,60 %
Schweiz	3,11 %
Schweden	2,50 %
Norwegen	1,85 %
Österreich	1,34 %
Spanien	1,32 %
Niederlande	1,26 %
Luxemburg	1,17 %
Großbritannien	1,14 %
Curacao	1,10 %
Irland	1,07 %
Australien	1,04 %
Belgien	0,97 %
Hongkong	0,76 %
Italien	0,38 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	0,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	14,33 %
Energie	13,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,61 %
Versorgungsbetriebe	7,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,49 %
Investitionsgüter	4,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,77 %
Hardware & Ausrüstung	4,66 %
Telekommunikationsdienste	4,40 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,08 %
Software & Dienste	3,88 %
Versicherungen	3,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,40 %
Immobilien	1,34 %
Automobile & Komponenten	1,00 %
Medien	0,69 %
Verbraucherdienste	0,56 %
Investmentfondsanteile	0,31 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Optionen	0,07 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	0,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
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
30.09.2016	362,56	4.162	8,11	87,12
30.09.2017	379,92	3.960	-21,19	95,95
30.09.2018	396,88	3.887	-7,25	102,12

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	195,26	2.242	-0,41	87,09
30.09.2017	218,31	2.284	4,00	95,59
30.09.2018	232,91	2.295	1,04	101,48

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	5,19	102	-0,04	50,70
30.09.2017	5,54	99	-0,19	55,98
30.09.2018	5,88	97	-0,09	60,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 549.034.547,91)	629.650.677,64
Optionen	470.552,78
Bankguthaben	5.825.503,21
Sonstige Bankguthaben	233.651,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	490.481,53
Zinsforderungen	1.373,26
Dividendenforderungen	812.798,05
Forderungen aus Anteilverkäufen	73.070,78
	637.558.108,74
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-215.323,80
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-833.348,63
Sonstige Passiva	-845.431,39
	-1.894.103,82
Fondsvermögen	635.664.004,92

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	396.879.620,08 EUR
Umlaufende Anteile	3.886.548,000
Anteilwert	102,12 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	232.909.282,48 EUR
Umlaufende Anteile	2.295.142,000
Anteilwert	101,48 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.875.102,36 EUR
Umlaufende Anteile	97.441,000
Anteilwert	60,29 EUR

UniValueFonds: Global

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	603.772.957,46	379.921.951,28	218.306.668,46	5.544.337,72
Ordentlicher Nettoertrag	3.487.406,47	2.672.299,36	792.271,27	22.835,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.607,13	41.392,73	1.072,36	142,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.815.979,48	10.785.963,75	9.605.679,78	424.335,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.124.231,91	-18.040.465,64	-8.569.520,79	-514.245,48
Realisierte Gewinne	64.054.438,05	40.184.590,07	23.261.479,11	608.368,87
Realisierte Verluste	-40.387.048,47	-25.301.126,75	-14.694.149,01	-391.772,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.567.382,53	14.733.969,37	8.616.207,42	217.205,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.928.896,43	-2.500.988,21	-1.391.802,61	-36.105,61
Ausschüttung	-8.636.589,39	-5.617.965,88	-3.018.623,51	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	635.664.004,92	396.879.620,08	232.909.282,48	5.875.102,36

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	12.342.558,44	7.744.260,69	4.484.934,19	113.363,56
Bankzinsen	15.575,54	9.748,89	5.683,17	143,48
Erträge aus Wertpapierleihe	44.438,80	27.896,69	16.134,25	407,86
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.023.961,15	642.455,26	372.110,12	9.395,77
Sonstige Erträge	170.983,14	107.397,47	62.006,31	1.579,36
Ertragsausgleich	-134.284,48	-130.638,91	-3.148,07	-497,50
Erträge insgesamt	13.463.232,59	8.401.120,09	4.937.719,97	124.392,53
Zinsaufwendungen	-11.016,96	-6.893,72	-4.022,44	-100,80
Verwaltungsvergütung	-8.133.109,26	-4.604.307,77	-3.444.637,79	-84.163,70
Pauschalgebühr	-1.529.951,48	-960.005,73	-555.910,08	-14.035,67
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.775,62	-1.116,05	-643,25	-16,32
Veröffentlichungskosten	-11.703,55	-7.354,89	-4.241,81	-106,85
Taxe d'abonnement	-304.328,81	-190.951,38	-110.585,27	-2.792,16
Sonstige Aufwendungen	-75.617,79	-47.437,37	-27.483,77	-696,65
Aufwandsausgleich	91.677,35	89.246,18	2.075,71	355,46
Aufwendungen insgesamt	-9.975.826,12	-5.728.820,73	-4.145.448,70	-101.556,69
Ordentlicher Nettoertrag	3.487.406,47	2.672.299,36	792.271,27	22.835,84
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	670.697,57			
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	3.959.739,000	2.283.875,000	99.034,000
Ausgegebene Anteile	111.783,000	99.596,000	7.414,000
Zurückgenommene Anteile	-184.974,000	-88.329,000	-9.007,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.886.548,000	2.295.142,000	97.441,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	135.000	78,7600	6.625.498,50	1,04
							6.625.498,50	1,04
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	34.000	96.000	64,1000	6.153.600,00	0,97
							6.153.600,00	0,97
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	133.000	0	133.000	60,9200	6.976.373,34	1,10
							6.976.373,34	1,10
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	43.946	0	69.346	76,5100	5.305.662,46	0,83
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	115,4000	10.501.400,00	1,65
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	670.000	135.000	535.000	13,8850	7.428.475,00	1,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	17.000	0	49.000	190,7500	9.346.750,00	1,47
DE0007037129	RWE AG	EUR	300.000	0	300.000	21,2500	6.375.000,00	1,00
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	69.000	141.000	26,5100	3.737.910,00	0,59
							42.695.197,46	6,71
Frankreich								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	25.000	79.400	38,4900	3.056.106,00	0,48
FR0001311104	BNP Paribas S.A.	EUR	50.000	49.100	115.900	52,7100	6.109.089,00	0,96
FR000120271	Total S.A.	EUR	115.292	1	247.391	55,8400	13.814.313,44	2,17
FR000125486	Vinci S.A.	EUR	91.000	0	91.000	82,0200	7.463.820,00	1,17
							30.443.328,44	4,78
Großbritannien								
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	0	0	160.000	20,1500	3.620.844,56	0,57
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	0	80.000	135.000	31,2500	3.632.469,43	0,57
							7.253.313,99	1,14
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	130.000	629.100	69,9000	4.839.017,76	0,76
							4.839.017,76	0,76
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	0	0	50.000	25,1200	1.410.601,98	0,22
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	192.400	28,1800	5.421.832,00	0,85
							6.832.433,98	1,07
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	0	0	120.000	20,0600	2.407.200,00	0,38
							2.407.200,00	0,38
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	0	270.000	1.982,0000	4.057.158,37	0,64
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	140.000	0	140.000	3.365,0000	3.571.639,77	0,56
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	205.500	1.931,0000	3.008.490,51	0,47
JP3500610005	Resona Holding Inc.	JPY	750.000	0	750.000	638,3000	3.629.448,63	0,57
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	0	100.000	6.966,0000	5.281.265,68	0,83
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	140.000	170.000	179.000	4.586,0000	6.223.599,36	0,98
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	65.400	7.095,0000	3.517.909,75	0,55
							29.289.512,07	4,60
Kanada								
CA22163N1069	Cott Corporation	USD	100.000	0	450.000	16,1500	6.257.534,01	0,98
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	0	100.000	370.000	23,0900	5.691.738,84	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	210.000	0	210.000	57,7000	10.433.097,99	1,64
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	0	80.000	103,5400	5.518.454,36	0,87
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	225.000	49,9800	7.492.005,33	1,18
							35.392.830,53	5,57
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A. ³⁾	EUR	380.000	0	380.000	14,4300	5.483.400,00	0,86
							5.483.400,00	0,86
Niederlande								
NL0011031208	Mylan NV	USD	255.000	0	255.000	36,6000	8.035.991,05	1,26
							8.035.991,05	1,26
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	305.000	100.000	650.000	171,2500	11.770.506,19	1,85
							11.770.506,19	1,85
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	46.000	0	154.220	35,7800	5.517.991,60	0,87
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	176.000	140.064	21,5400	3.016.978,56	0,47
							8.534.970,16	1,34
Schweden								
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	200.000	70.000	130.000	241,0000	3.033.413,05	0,48
SE0009922164	Essity AB	SEK	295.000	0	295.000	223,4000	6.380.817,75	1,00
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	850.000	0	850.000	78,8800	6.491.678,20	1,02
							15.905.909,00	2,50
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	25.000	0	147.000	81,8200	10.602.556,42	1,67
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	110.000	123.000	84,4000	9.151.269,39	1,44
							19.753.825,81	3,11
Spanien								
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	0	0	350.000	11,6850	4.089.750,00	0,64
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	250.000	0	250.000	17,1650	4.291.250,00	0,68
							8.381.000,00	1,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	35.000	131.900	129.300	67,4100	7.504.832,96	1,18
US03852U1060	Aramark	USD	95.600	0	95.600	43,0200	3.541.167,56	0,56
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	7.500	16.700	353,3100	5.080.314,28	0,80
US15135B1017	Centene Corporation	USD	36.000	79.500	80.000	144,7800	9.972.791,46	1,57
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	172.600	0	172.600	54,4400	8.090.532,12	1,27
US16119P1084	Charter Communications Inc.	USD	0	17.300	15.700	325,8800	4.405.300,50	0,69
US1667641005	Chevron Corporation	USD	15.000	0	140.000	122,2800	14.740.141,21	2,32
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	150.000	190.000	320.000	48,6500	13.404.511,80	2,11
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	121.000	170,2100	17.733.261,58	2,79
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	210.000	0	210.000	49,0000	8.859.996,56	1,39
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	USD	150.000	0	150.000	30,7600	3.972.791,46	0,62
US2220702037	Coty Inc.	USD	551.300	0	551.300	12,5600	5.962.052,70	0,94
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	10.000	15.000	131.400	52,2500	5.911.529,19	0,93
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	100.000	0	100.000	85,0200	7.320.475,29	1,15
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	98.901	11,2900	961.419,23	0,15
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	140.000	0	140.000	77,2100	9.307.215,43	1,46
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	68.400	36.500	40.900	224,2400	7.896.862,41	1,24
US4128221086	Harley Davidson Inc.	USD	0	45.000	73.000	45,3000	2.847.339,42	0,45
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	102.300	146.700	71,5800	9.041.489,58	1,42
US40434L1052	HP Inc.	USD	0	100.000	260.000	25,7700	5.769.071,81	0,91
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	16.600	338,5200	4.838.498,36	0,76
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	56.000	76.000	138,1700	9.041.604,96	1,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	30.000	80.500	194.400	112,8400	18.887.632,17	2,97
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	30.000	50.000	55,1100	2.372.567,59	0,37
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	234.500	0	234.500	70,9400	14.323.600,83	2,25
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	25.000	67.000	159.900	114,3700	15.746.308,77	2,48
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	228.000	33.000	195.000	42,9600	7.213.018,77	1,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	15.000	11.000	82.000	167,6000	11.833.304,63	1,86
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	USD	150.000	0	150.000	41,4000	5.346.995,01	0,84
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	100.000	0	200.000	51,5600	8.878.939,21	1,40
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	100.000	0	420.000	44,0700	15.937.144,83	2,51
US69331C1080	PG & E Corporation	USD	140.000	0	140.000	46,0100	5.546.237,30	0,87
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	8.000	35.000	144,4000	4.351.644,57	0,68
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	143.600	0	143.600	72,0300	8.906.068,54	1,40
US8168511090	Sempra Energy	USD	20.000	0	85.800	113,7500	8.403.435,51	1,32
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	30.000	55.000	90.000	91,6700	7.103.754,09	1,12
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	10.400	32.100	16.211	310,8300	4.338.612,99	0,68
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	80.000	25.000	190.000	83,2300	13.616.066,82	2,14
US89469A1043	TreeHouse Foods Inc.	USD	0	0	95.000	47,8500	3.914.026,18	0,62
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	260.000	61.100	198.900	52,8100	9.044.178,58	1,42
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	337.700	0	446.200	53,3900	20.511.983,81	3,23
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	33.300	160.000	308.300	52,5600	13.952.340,27	2,19
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	0	40.000	160.000	32,2700	4.445.669,02	0,70
Börsengehandelte Wertpapiere							370.876.729,36	58,31
Aktien, Anrechte und Genussscheine							627.650.637,64	98,67
							627.650.637,64	98,67
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1726237438	UnInstitutional SDG Equities	EUR	21.000	0	21.000	95,2400	2.000.040,00	0,31
							2.000.040,00	0,31
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen							2.000.040,00	0,31
							629.650.677,64	98,98
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00			100	0	100		470.552,78	0,07
							470.552,78	0,07
Long-Positionen Optionen							470.552,78	0,07
							470.552,78	0,07
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EURO STOXX Banks Future Dezember 2018			2.000	0	2.000		-515.000,00	-0,08
							-515.000,00	-0,08
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018			150	0	150		1.643.287,88	0,26
							1.643.287,88	0,26
USD								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2018			50	0	50		407.912,86	0,06
							407.912,86	0,06
Long-Positionen							1.536.200,74	0,24
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018			0	800	-800		-517.604,00	-0,08
							-517.604,00	-0,08

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 2018		0	100	-100		-141.294,99	-0,02
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018		0	300	-300		-386.820,22	-0,06
						-528.115,21	-0,08
Short-Positionen						-1.045.719,21	-0,16
Terminkontrakte						490.481,53	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent						5.825.503,21	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-773.210,24	-0,05
Fondsvermögen in EUR						635.664.004,92	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.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	13.890.000,00	8.638.999,89	1,36
CAD/EUR	Währungskäufe	8.590.000,00	5.714.354,14	0,90
GBP/EUR	Währungskäufe	39.180.000,00	43.962.702,39	6,92
JPY/EUR	Währungskäufe	3.654.000.000,00	27.698.754,08	4,36
USD/EUR	Währungskäufe	15.000.000,00	12.888.579,95	2,03
EUR/CHF	Währungsverkäufe	4.600.000,00	4.056.190,58	0,64
EUR/GBP	Währungsverkäufe	22.000.000,00	24.685.539,88	3,88
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.321.556,43	0,21
EUR/JPY	Währungsverkäufe	350.000.000,00	2.653.137,36	0,42
EUR/USD	Währungsverkäufe	18.788.917,65	16.144.164,48	2,54

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0874
Japanischer Yen	JPY	1	131,9002
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5010
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Schwedische Krone	SEK	1	10,3283
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
Thailändischer Baht	THB	1	37,5481
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
Deutschland			
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	45.400	45.400
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	98.000	98.000
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	0	60.000
DE0005470405	Lanxess AG	48.500	48.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Frankreich			
FR0000130452	Eiffage S.A.	0	50.000
Großbritannien			
GB00B4VLR192	ENSCO Plc.	750.000	750.000
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings Plc.	0	263.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	30.000	105.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	0	120.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	0	315.000
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	0	249.080
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	1.350.000	4.432.000
Israel			
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	0	52.300
Italien			
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	0	165.000
IT0005333866	Prismian S.p.A. BZR 19.07.18	120.000	120.000
Japan			
JP3783600004	East Japan Railway Co.	0	40.000
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	0	150.000
Jungferninseln (GB)			
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	66.800	66.800
Kanada			
CA5527041084	MEG Energy Corporation	0	150.000
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	0	104.700
Niederlande			
NL0011821202	ING Groep NV	0	400.000
NL0010773842	NN Group N.V.	0	105.000
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	0	60.000
Österreich			
AT0000937503	voestalpine AG	0	95.000
Schweiz			
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	23.000
Singapur			
SG9999000020	Flex Ltd.	0	300.000
Südkorea			
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	73.500	75.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00090Q1031	ADT Inc.	75.000	75.000
US0138721065	Alcoa Corporation	0	132.500
US02156K1034	Altice USA Inc.	0	35.700
US00206R1023	AT & T Inc.	30.000	169.000
US1255091092	CIGNA Corporation	0	24.200
US1729674242	Citigroup Inc.	0	252.100
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	0	48.700
US26483E1001	Dun & Bradstreet Corporation	30.200	30.200
US28035Q1022	Edgewell Personal Care Co.	0	60.000
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	0	61.000
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	0	47.000
US4103451021	Hanesbrands Inc.	190.000	190.000
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	420.000	420.000
US4581401001	Intel Corporation	100.000	100.000
US5341871094	Lincoln National Corporation	0	109.000
US67020Y1001	Nuance Communications Inc.	275.000	275.000
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	35.000	122.000
US9311421039	Wal-Mart Inc.	0	130.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
EUR			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00	500	500
USD			
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.750,00	100	100
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.400,00	0	200
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	200	200
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	200	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	1.500	1.500
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	400	400
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	1.300	1.300
	EURO STOXX Banks Future September 2018	1.500	1.500
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	800	0
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	800	800
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	800	800
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	0	175
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018	175	175
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2018	175	175
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018	175	175
THB			
	SET50 Index Future Dezember 2017	1.000	0
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017	300	200
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	150	150
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	100	100
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	500	500
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	375	375
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	0	300
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	250	250
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	200	200
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	300	300
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	100	100
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	100	0
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	100	100
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	300	300
	Nasdaq Biotechnology Index Future Juni 2018	30	30
	Nasdaq Biotechnology Index Future März 2018	30	30
	Nasdaq Biotechnology Index Future September 2018	30	30
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	50	50
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2018	50	50
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	50	50
	NYSE FANG+ Future September 2018	75	75
	NYSE FANG+ Index Future Juni 2018	100	100
	Russell 2000 Index Future Juni 2018	100	100
	Russell 2000 Index Future März 2018	100	100
	Tesla Inc. Future Juni 2018	150	150
	Tesla Inc. Future März 2018	150	150
	Tesla Inc. Future September 2018	150	150

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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 2018 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 2018 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 Anteilerwerber 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.

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 Anteilinhaber 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 2018, 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 2018 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, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 340,30 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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 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 2017 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniValueFonds: Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 249.273.764,04

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International., London
HSBC Bank plc, London
Merrill Lynch Intl., London

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 5.483.400,00

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

Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 5.827.337,71

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	5.827.337,71
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 27.896,69

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 16.134,25

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 407,86

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	5.483.400,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,86 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.483.400,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	5.483.400,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ A	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	200.142,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.277.747,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	349.448,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	44.438,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	46.886,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	42.696,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,75 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.190,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,87 %

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

1. Name	Niedersachsen, Land
---------	---------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.226.732,99
2. Name	Banco Santander S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	249.248,49
3. Name	Erste Abwicklungsanstalt
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	200.142,00
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.214,23

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine 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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	5.827.337,71

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
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 Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
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 (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 Bonds 2018
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 Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
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
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield

UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II (in Liquidation)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
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

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 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de