



Jahresbericht zum 30. September 2020

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	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, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 370 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 4,7 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebe (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentenwahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Aktienklassen bestehende UniValueFonds: Global ist ein Aktienfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und in Partizipations- und Genussscheinen von Unternehmen anlegt. Bevorzugt werden dabei solche Werte, die zu ihrem Anschaffungszeitpunkt nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft - gemessen an ihrem Ertragspotenzial und ihren Zukunftsaussichten - für unterbewertet gehalten werden. Daneben können abgeleitete Finanzinstrumente bis zu einer Höhe von 49 Prozent des Fondsvermögens eingesetzt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt wird. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab (100% MSCI THE WORLD VALUE INDEX (total return, net dividends, auf EUR-Basis)), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat jederzeit die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- sowie Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus investiert der Fonds auch in Titel außerhalb des Vergleichsmaßstabs. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikosteuerung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

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 63 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 26 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone 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 20 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 18 Prozent und in der Industrie, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie im Gesundheitswesen mit jeweils 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 74 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 61 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,31 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,25 Euro pro Anteil vor.

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	11,03	-11,11	1,76	112,54
Klasse -net- A	11,18	-11,15	1,01	106,12
Klasse C	11,15	-11,14	1,11	107,00

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

UniValueFonds: Global

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,41 %
Deutschland	10,61 %
Frankreich	6,42 %
Japan	4,61 %
Finnland	3,38 %
Kanada	3,27 %
Australien	1,47 %
Spanien	1,20 %
Niederlande	1,17 %
Portugal	1,09 %
Italien	0,93 %
Großbritannien	0,89 %
Cayman Inseln	0,85 %
Belgien	0,80 %
Schweden	0,71 %
Irland	0,65 %
Dänemark	0,63 %
Norwegen	0,61 %
Bermudas	0,52 %
Hongkong	0,52 %
Südkorea	0,51 %
Wertpapiervermögen	99,25 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,03 %
Investitionsgüter	9,46 %
Banken	7,63 %
Energie	7,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,84 %
Versicherungen	5,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,77 %
Automobile & Komponenten	4,92 %
Media & Entertainment	4,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,11 %
Software & Dienste	3,80 %
Transportwesen	2,91 %
Versorgungsbetriebe	2,16 %
Groß- und Einzelhandel	2,04 %
Immobilien	1,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,15 %
Hardware & Ausrüstung	1,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,04 %
Verbraucherdienste	1,02 %
Telekommunikationsdienste	0,89 %
Wertpapiervermögen	99,25 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,35 %
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
30.09.2018	396,88	3.887	-7,25	102,12
30.09.2019	415,29	3.861	-2,55	107,57
30.09.2020	368,71	3.880	2,37	95,03

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	232,91	2.295	1,04	101,48
30.09.2019	244,18	2.292	-0,16	106,52
30.09.2020	209,10	2.216	-7,20	94,35

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	5,88	97	-0,09	60,29
30.09.2019	6,03	95	-0,17	63,71
30.09.2020	5,38	95	0,04	56,61

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 602.677.148,03)	578.760.012,12
Bankguthaben	4.829.351,84
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.536.059,09
Dividendenforderungen	694.238,42
	585.819.661,47
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-611.641,58
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-294.264,31
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-869.437,41
Zinsverbindlichkeiten	-7.854,74
Sonstige Passiva	-842.010,39
	-2.625.208,43
Fondsvermögen	583.194.453,04

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	368.710.182,07 EUR
Umlaufende Anteile	3.880.051,735
Anteilwert	95,03 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	209.102.559,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.216.320,921
Anteilwert	94,35 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.381.711,82 EUR
Umlaufende Anteile	95.070,000
Anteilwert	56,61 EUR

UniValueFonds: Global

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	665.496.500,68	415.290.923,31	244.179.831,95	6.025.745,42
Ordentlicher Nettoertrag	1.791.698,96	1.205.934,73	570.609,73	15.154,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.562,35	-1.611,87	9.274,17	-99,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	32.942.774,04	21.763.005,63	10.402.383,55	777.384,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.724.109,89	-19.393.001,30	-17.597.819,71	-733.288,88
Realisierte Gewinne	109.435.372,41	68.301.019,68	40.112.329,39	1.022.023,34
Realisierte Verluste	-91.376.082,29	-57.002.234,54	-33.512.670,76	-861.176,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-45.472.136,60	-28.434.844,10	-16.623.236,45	-414.056,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-48.489.001,22	-30.381.814,43	-17.657.212,36	-449.974,43
Ausschüttung	-3.418.125,40	-2.637.195,04	-780.930,36	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	583.194.453,04	368.710.182,07	209.102.559,15	5.381.711,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	13.552.458,45	8.462.403,80	4.965.123,75	124.930,90
Erträge aus Investmentanteilen	6.510,00	4.066,40	2.383,76	59,84
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	139.525,38	87.116,67	51.119,39	1.289,32
Bankzinsen	10.605,34	6.603,85	3.903,38	98,11
Erträge aus Wertpapierleihe	3.139,26	1.959,83	1.150,50	28,93
Sonstige Erträge	577.258,67	359.153,68	212.757,97	5.347,02
Ertragsausgleich	-59.443,41	75.646,85	-134.615,20	-475,06
Erträge insgesamt	14.230.053,69	8.996.951,08	5.101.823,55	131.279,06
Zinsaufwendungen	-16.932,50	-10.575,22	-6.201,98	-155,30
Verwaltungsvergütung	-8.268.596,32	-4.654.915,33	-3.527.723,71	-85.957,28
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-2.276.223,03	-1.847.103,44	-416.318,92	-12.800,67
Pauschalgebühr	-1.554.973,15	-971.079,39	-569.552,63	-14.341,13
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.787,19	-1.742,91	-1.018,70	-25,58
Veröffentlichungskosten	-11.760,87	-7.358,50	-4.295,63	-106,74
Taxe d'abonnement	-297.435,26	-185.734,84	-108.957,33	-2.743,09
Sonstige Aufwendungen	-61.527,47	-38.471,74	-22.485,95	-569,78
Aufwandsausgleich	51.881,06	-74.034,98	125.341,03	575,01
Aufwendungen insgesamt	-12.438.354,73	-7.791.016,35	-4.531.213,82	-116.124,56
Ordentlicher Nettoertrag	1.791.698,96	1.205.934,73	570.609,73	15.154,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	701.012,16			
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,51	1,87	1,81

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniValueFonds: Global / Klasse -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	3.860.772,000	2.292.424,000	94.585,000
Ausgegebene Anteile	216.895,000	104.289,000	12.932,000
Zurückgenommene Anteile	-197.615,265	-180.392,079	-12.447,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.880.051,735	2.216.320,921	95.070,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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	113.000	25.000	148.600	94,3200	8.569.826,96	1,47
							8.569.826,96	1,47
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	20.000	0	108.700	42,7900	4.651.273,00	0,80
							4.651.273,00	0,80
Bermudas								
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd.	USD	18.000	0	18.000	197,5400	3.032.597,01	0,52
							3.032.597,01	0,52
Cayman Inseln								
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Co. Apac Ltd.	HKD	1.030.000	0	1.030.000	22,5000	2.550.458,92	0,44
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	4.000.000	0	4.000.000	5,3700	2.363.920,50	0,41
							4.914.379,42	0,85
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	2.700	0	2.700	10.080,0000	3.656.344,46	0,63
							3.656.344,46	0,63
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	147.500	51,9800	7.667.050,00	1,31
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	41.000	165.246	53,3100	8.809.264,26	1,51
DE0006062144	Covestro AG	EUR	273.000	23.000	250.000	42,3500	10.587.500,00	1,82
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	48.000	122.070	192.930	38,9000	7.504.977,00	1,29
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	97.000	55.220	41.780	72,0200	3.008.995,60	0,52
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	106.000	271.000	24,1150	6.535.165,00	1,12
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	21.600	0	21.600	142,0000	3.067.200,00	0,53
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	90.000	195.500	31,9800	6.252.090,00	1,07
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	33.000	0	61.000	137,4000	8.381.400,00	1,44
							61.813.641,86	10,61
Finnland								
FI0009003305	Sampo Oyj	EUR	203.000	0	203.000	33,7900	6.859.370,00	1,18
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	580.000	170.000	410.000	13,3750	5.483.750,00	0,94
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	0	0	283.000	25,9900	7.355.170,00	1,26
							19.698.290,00	3,38
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	227.000	0	227.000	15,7760	3.581.152,00	0,61
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	20.000	37.200	257.800	30,9750	7.985.355,00	1,37
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	197.000	0	197.000	36,0100	7.093.970,00	1,22
FR0000120271	Total SE	EUR	270.000	99.000	322.391	29,2000	9.413.817,20	1,61
FR0013447729	Verallia SA	EUR	120.000	0	120.000	22,7000	2.724.000,00	0,47
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	93.300	0	93.300	71,5200	6.672.816,00	1,14
							37.471.110,20	6,42
Großbritannien								
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	822.000	4.578.000	1,0268	5.183.822,67	0,89
							5.183.822,67	0,89
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	365.100	75,9000	3.049.665,44	0,52
							3.049.665,44	0,52
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	122.400	30,8700	3.778.488,00	0,65
							3.778.488,00	0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	0	0	218.700	24,8400	5.432.508,00	0,93
							5.432.508,00	0,93
Japan								
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	JPY	46.000	0	46.000	14.340,0000	5.332.126,21	0,91
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	34.000	116.000	3.543,0000	3.322.175,56	0,57
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	175.000	0	175.000	1.973,5000	2.791.699,17	0,48
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	166.350	249.150	1.877,5000	3.781.240,27	0,65
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	34.000	0	34.000	13.685,0000	3.761.119,71	0,64
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	142.000	0	142.000	6.932,0000	7.956.834,71	1,36
							26.945.195,63	4,61
Kanada								
CA1247651088	CAE Inc.	CAD	240.000	0	240.000	19,4800	2.985.440,61	0,51
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	1.175.000	492.730	1.382.270	7,4300	6.558.279,76	1,12
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	151.000	120.240	100.260	39,2300	3.354.541,41	0,58
CA74167P1080	Primo Water Corporation	USD	287.000	0	287.000	14,2000	3.475.820,90	0,60
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	0	44.800	93,4900	2.674.554,28	0,46
							19.048.636,96	3,27
Niederlande								
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	36.900	0	36.900	124,8100	3.927.922,39	0,67
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	0	111.000	112.000	26,2600	2.941.120,00	0,50
							6.869.042,39	1,17
Norwegen								
NO0010031479	DNB ASA	NOK	50.010	0	302.010	129,3000	3.559.536,30	0,61
							3.559.536,30	0,61
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	1.719.049	200.000	1.519.049	4,1950	6.372.410,56	1,09
							6.372.410,56	1,09
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	250.000	0	250.000	173,0500	4.122.672,44	0,71
							4.122.672,44	0,71
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	80.000	0	80.000	47,5900	3.807.200,00	0,65
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	44.762	1	556.086	5,7220	3.181.924,09	0,55
							6.989.124,09	1,20
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	70.000	0	70.000	58.200,0000	2.971.544,29	0,51
							2.971.544,29	0,51
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00123Q1040	Agnc Investment Corporation	USD	185.000	334.200	261.800	13,9100	3.105.874,63	0,53
US02005N1000	Ally Financial Inc.	USD	445.000	0	445.000	25,0700	9.514.840,09	1,63
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	143.000	0	143.000	38,6400	4.712.597,01	0,81
US0258161092	American Express Co.	USD	130.400	0	130.400	100,2500	11.149.339,02	1,91
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	38.000	49.500	56.500	66,9800	3.227.607,68	0,55
US0268747849	American International Group Inc.	USD	416.500	179.500	237.000	27,5300	5.564.699,36	0,95
US0367521038	Anthem Inc.	USD	19.000	10.000	41.400	268,5900	9.483.689,55	1,63
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	1.090.000	675.000	415.000	24,0900	8.526.524,52	1,46
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	3.900	0	3.900	1.710,6800	5.690.108,32	0,98
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	87.000	160.700	60,2900	8.263.200,85	1,42
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	USD	65.000	0	65.000	71,8600	3.983.710,02	0,68
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	231.000	0	231.000	30,5400	6.016.835,82	1,03
US15135B1017	Centene Corporation	USD	111.000	125.000	151.000	58,3300	7.512.008,53	1,29
US1667641005	Chevron Corporation	USD	67.000	33.000	137.000	72,0000	8.412.793,18	1,44
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	402.000	70.000	332.000	46,2600	13.098.780,38	2,25
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	299.800	0	299.800	32,8400	8.396.956,93	1,44
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	40.000	64.600	140.400	58,4000	6.993.057,57	1,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US2547091080	Discover Financial Services	USD	240.000	20.000	220.000	57,7800	10.841.449,89	1,86
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	211.000	58.000	291.000	34,3300	8.520.281,45	1,46
US37045V1008	General Motors Co.	USD	395.000	0	395.000	29,5900	9.968.486,14	1,71
US42809H1077	Hess Corporation	USD	85.000	0	146.400	40,9300	5.110.577,40	0,88
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	26.600	25.300	56.000	121,6700	5.811.104,48	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	31.000	73.200	133.700	148,8800	16.976.764,18	2,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	77.590	80.300	207.840	96,2700	17.065.037,77	2,93
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	110.000	139.000	166.000	40,7000	5.762.217,48	0,99
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	149.000	68.500	149.000	46,6600	5.929.501,07	1,02
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	51.700	0	51.700	148,9300	6.566.892,11	1,13
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	174.000	184.000	174.000	46,9600	6.968.904,05	1,19
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	0	89.000	110.900	57,4500	5.433.863,54	0,93
US6937181088	PACCAR Inc.	USD	0	0	66.000	85,2800	4.800.409,38	0,82
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	46.000	52.000	136.000	74,9900	8.698.200,43	1,49
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	0	15.000	56.400	100,6200	4.840.058,00	0,83
US6936561009	PVH Corporation	USD	132.000	0	132.000	59,6400	6.714.268,66	1,15
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	33.000	44.590	36.810	117,6800	3.694.499,62	0,63
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	USD	106.000	0	106.000	57,5400	5.201.910,45	0,89
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	0	0	145.800	18,9100	2.351.452,45	0,40
US87612E1064	Target Corporation	USD	46.000	0	46.000	157,4200	6.175.965,88	1,06
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	210.000	0	210.000	49,3700	8.842.388,06	1,52
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	102.000	51.100	138,9900	6.057.474,63	1,04
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	12.000	10.700	117.700	124,0800	12.455.621,32	2,14
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	93.700	0	93.700	108,1900	8.645.972,71	1,48
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	68.000	0	111.200	59,4800	5.641.088,27	0,97
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	70.000	0	70.000	61,8800	3.694.328,36	0,63
US96145D1054	WestRock Co.	USD	455.000	106.000	349.000	34,7400	10.340.520,26	1,77
US96208T1043	Wex Inc.	USD	67.400	6.400	61.000	138,9700	7.229.995,74	1,24
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	USD	145.000	70.000	272.900	28,5200	6.638.045,20	1,14
							340.629.902,44	58,41
Börsengehandelte Wertpapiere							578.760.012,12	99,25
Aktien, Anrechte und Genussscheine							578.760.012,12	99,25
Wertpapiervermögen							578.760.012,12	99,25
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2020			110	0	110		280.089,40	0,05
							280.089,40	0,05
USD								
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020			50	0	50		45.464,17	0,01
							45.464,17	0,01
Long-Positionen							325.553,57	0,06
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020			0	1.500	-1.500		1.210.505,52	0,21
							1.210.505,52	0,21
Short-Positionen							1.210.505,52	0,21
Terminkontrakte							1.536.059,09	0,27
Bankguthaben - Kontokorrent							4.829.351,84	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-1.930.970,01	-0,35
Fondsvermögen in EUR							583.194.453,04	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	8.090.000,00	4.944.622,07	0,85
USD/EUR	Währungskäufe	56.489.129,30	48.157.168,62	8,26
JPY/EUR	Währungskäufe	2.528.600.000,00	20.435.461,86	3,50
GBP/EUR	Währungskäufe	9.280.000,00	10.230.415,86	1,75
CHF/EUR	Währungskäufe	10.300.000,00	9.563.247,42	1,64
CAD/EUR	Währungskäufe	14.071.516,00	8.982.350,02	1,54
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.323.266,97	0,23
EUR/USD	Währungsverkäufe	27.900.000,00	23.784.841,81	4,08

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Dänische Krone	DKK	1	7,4435
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0866
Japanischer Yen	JPY	1	123,7105
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5660
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Schwedische Krone	SEK	1	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.371,0043
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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			
Australien			
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	180.000	504.000
Belgien			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	0	83.100
Deutschland			
DE0005810055	Dte. Börse AG	0	51.400
DE0005557508	Dte. Telekom AG	0	418.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	0	19.400
DE000TUAG000	TUI AG	0	750.000
Finnland			
FI0009000681	Nokia Oyj	0	776.000
Frankreich			
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	0	36.200
Großbritannien			
GB00BYQ0JC66	Beazley Plc.	0	590.500
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	473.000	473.000
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	745.000	745.000
GB0007099541	Prudential Plc.	528.000	813.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	0	87.200
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	0	135.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Japan			
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	0	140.000
JP3551500006	Denso Corporation	0	100.000
JP3435000009	SONY Corporation	0	100.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0	138.800
Kanada			
CA22163N1069	Primo Water Corporation	0	287.000
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	0	279.300
Niederlande			
NL0011031208	Mylan NV	0	211.400
Portugal			
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	1.400.000	1.400.000
Schweiz			
CH0038863350	Nestlé S.A.	0	35.240
Spanien			
ES0171996087	Grifols S.A.	0	223.100
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	0	619.056
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	0	375.000
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	526.819	526.819
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	511.325	511.325
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	94.000	94.000
US11135F1012	Broadcom Inc.	0	36.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	0	159.100
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	0	9.200
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	219.000	219.000
US1773761002	Citrix Systems Inc.	70.000	70.000
US12572Q1058	CME Group Inc.	35.000	84.100
US1258961002	CMS Energy Corporation	0	74.650
US22052L1044	Corteva Inc.	46.000	442.000
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	0	27.300
US2620371045	Dril-Quip Inc.	0	105.200
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	0	8.400
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	0	150.800
US4581401001	Intel Corporation	50.000	50.000
US5341871094	Lincoln National Corporation	0	120.800
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	40.000	40.000
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	43.000	43.000
US5745991068	Masco Corporation	0	93.800
US5801351017	McDonald's Corporation	0	34.600
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	149.500
US61945C1036	Mosaic Co., The	751.000	751.000
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	0	37.500
US68389X1054	Oracle Corporation	69.000	296.500
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	32.500	32.500
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	0	27.000
US7433151039	Progressive Corporation	132.000	132.000
US7551115071	Raytheon Co.	0	20.560
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	65.000	65.000
US8168511090	Sempra Energy	0	52.500
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	48.000	48.000
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	88.000	88.000
US9029733048	U.S. Bancorp	0	256.900
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	0	265.800
US9311421039	Walmart Inc.	0	30.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	20.000	254.550
US9581021055	Western Digital Corporation	0	117.000
US88579Y1010	3M Co.	66.000	66.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Portugal			
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	119.049	119.049
Spanien			
ES0173516172	Repsol S.A.	15.495	15.495
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1726237438	Uniinstitutional Sdg Equities	0	21.000
Optionen			
EUR			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00	0	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00	200	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.800,00	500	500
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	900	0
	EURO STOXX Bank Index Future Juni 2020	4.500	4.500
	EURO STOXX Bank Index Future September 2020	3.000	3.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	5.100	5.100
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	2.400	2.400
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	2.700	2.700
	STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future Juni 2020	600	600
	STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future März 2020	300	300
	STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future September 2020	450	450
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Dezember 2019	300	300
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	1.500	1.500
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future September 2020	750	750
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	0	150
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2020	110	110
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2020	150	150
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2020	110	110
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019	380	0
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	150	600
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	680	680
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	270	270
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	150	150
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	100	100
	EUX MSCI World Value Future Dezember 2019	0	160
	MSCI World Value Net Total Return USD Index Future März 2020	160	160
	Nasdaq 100 Index Future März 2020	330	330
	Nasdaq 100 Index Future September 2020	100	100
	Nasdaq 100 Index Future September 2020	80	80
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019	0	50
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	50	50
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	50	50
	Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	50	50

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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.

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 2020 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 2020 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.

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

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

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

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

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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 2020, 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 2020 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 Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstands 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 192,92 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 2019 bis 30. September 2020 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 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 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniValueFonds: Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 195.146.198,41

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan AG, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 UBS AG London Branch, London

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 1.959,83

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 1.150,50

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 28,93

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

nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.139,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.840,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.016,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	824,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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
Dietrichgasse 25
A-1030 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 (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa

UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

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