



Jahresbericht zum 30. September 2014 **UniValueFonds: Global**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniValueFonds: Global	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisentermingeschäfte	14
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	18
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 222 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 4,1 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 2.540 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.010 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 13.050 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. Auch in diesem Jahr wurde Union Investment von den Experten der Zeitschrift Capital mit der Top-Bewertung von fünf Sternen ausgezeichnet – zum zwölften Mal in Folge. Zudem erzielte Union Investment bei den Euro FundAwards 2014 der Zeitschriften Euro und Euro am Sonntag den dritten Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaft des Jahres“. Dabei wurden elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg mit insgesamt 18 Urkunden prämiert. Ferner erhielten wir bei den Feri EuroRating Awards 2014 im November letzten Jahres die Auszeichnung als bester Multi Asset Manager.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithochstände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen – wie Bundesanleihen – von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische

Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast drei Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs

verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung er-

schwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den entsprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei-Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

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.

UniValueFonds: Global

Klasse A
WP-Kenn-Nr. 631010
ISIN-Code LU0126315885

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. 631011
ISIN-Code LU0126316180

Klasse C
WP-Kenn-Nr. 634555
ISIN-Code LU0126316347

Jahresbericht
01.10.13 - 30.09.14

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniValueFonds: Global ist ein Aktienfonds, der seine Mittel weltweit in ausgewählte Aktien mit nachhaltiger Wertorientierung (Substanzwerte) anlegt. Die Unternehmen müssen einem klar definierten Anforderungskatalog entsprechen, um in das Portfolio aufgenommen zu werden. Wichtige Kriterien für die gezielte Einzeltitelauswahl (Stock Picking) sind derzeit die Unternehmensbewertung, sowie die Eigenkapitalrendite sowie das Umsatz- und Gewinnwachstum. Der Fonds wird hinsichtlich Länder-, Branchen- und Unternehmensauswahl, sowie Zeitpunkt und Investitionsgrad aktiv verwaltet. Das Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniValueFonds: Global war über nahezu den gesamten Berichtszeitraum über 90 Prozent in Aktien investiert. Zuletzt lag der Aktienanteil bei 97 Prozent. Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt auf nordamerikanischen Werten, die sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 51 Prozent der Aktienanlagen summierten. Weiterhin wurden Papiere aus dem Euroraum mit 30 Prozent favorisiert. Mit weitem Abstand waren zum Ende des Berichtszeitraums Werte aus dem restlichen Europa und Japan mit jeweils 9 Prozent enthalten. Das Portfolio wurde abgerundet durch kleinere Beimischungen aus dem Asiatisch-pazifischen Raum, Lateinamerika und Osteuropa.

Mit Blick auf die Branchenallokation bildeten Finanzwerte durchgängig die gewichtigste Branche. Zuletzt entfielen 32 Prozent der Aktienanlagen auf diesen Sektor. Aktien aus den Bereichen Industrie, Gesundheitswesen und Energie summierten sich per 30. September 2014 auf jeweils 14 Prozent. Weitere Positionen bestanden zudem in den Bereichen der IT-Branche und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit jeweils 7 Prozent. Kleinere Beimischungen waren in der Telekommunikation und den Versorgern mit jeweils 4 Prozent vertreten.

84 Prozent der Fondsmittel im Fonds waren zum Ende der Berichtsperiode in Fremdwährungen investiert. Den Schwerpunkt stellte per Ende September 2014 der US-Dollar mit 55 Prozent, gefolgt von Britischen Pfund mit 9 Prozent, sowie vom Japanischen Yen mit 8 Prozent.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 0,32 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 0,31 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse UniValueFonds: Global C verzeichneten 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	8,94	18,71	70,56	104,63
Klasse -net- A	8,76	18,31	68,79	97,19
Klasse C	8,76	18,33	69,02	98,65

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

UniValueFonds: Global

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	48,52 %
Frankreich	9,12 %
Deutschland	7,02 %
Schweiz	4,81 %
Großbritannien	4,67 %
Niederlande	4,10 %
Österreich	3,77 %
Japan	3,45 %
Italien	1,86 %
Kanada	1,59 %
Spanien	1,47 %
Irland	1,28 %
Mexiko	1,17 %
Luxemburg	0,99 %
Bermudas	0,95 %
Israel	0,93 %
Hongkong	0,54 %
Griechenland	0,47 %
Ungarn	0,31 %
Portugal	0,19 %
Wertpapiervermögen	97,21 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,78 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	14,51 %
Energie	13,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,07 %
Investitionsgüter	10,43 %
Versicherungen	6,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,34 %
Software & Dienste	5,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,85 %
Versorgungsbetriebe	3,99 %
Telekommunikationsdienste	3,78 %
Hardware & Ausrüstung	3,31 %
Immobilien	2,71 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,45 %
Verbraucherdienste	1,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,04 %
Automobile & Komponenten	1,02 %
Transportwesen	0,87 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,52 %
Medien	0,50 %
Wertpapiervermögen	97,21 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,78 %
	100,00 %

UniValueFonds: Global

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	339,52	5.984	-25,97	56,74
30.09.2013	328,29	5.040	-58,28	65,14
30.09.2014	350,18	4.551	-34,62	76,94

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	188,20	3.300	-18,18	57,03
30.09.2013	187,82	2.863	-27,29	65,59
30.09.2014	192,72	2.495	-25,80	77,23

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	7,98	248	1,10	32,20
30.09.2013	5,79	155	-3,09	37,25
30.09.2014	5,74	130	-1,03	44,08

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2014

	EUR
Wertpapiervermögen <small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 428.056.838,60)</small>	533.316.375,63
Optionen	73.371,63
Bankguthaben	8.875.591,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.099.656,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	269.281,18
Dividendenforderungen	415.935,91
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.785.610,68
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	331.455,09
	551.167.278,42
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-416.890,87
Zinsverbindlichkeiten	-1.670,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.047.615,73
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-331.427,62
Sonstige Passiva	-723.068,89
	-2.520.673,47
Fondsvermögen	548.646.604,95

Zurechnung auf die Anteilsklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	350.181.416,20 EUR
Umlaufende Anteile	4.551.226
Anteilwert	76,94 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	192.723.295,58 EUR
Umlaufende Anteile	2.495.383
Anteilwert	77,23 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.741.893,17 EUR
Umlaufende Anteile	130.259
Anteilwert	44,08 EUR

UniValueFonds: Global

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	521.898.450,83	328.288.520,82	187.818.340,89	5.791.589,12
Ordentlicher Nettoertrag	1.923.400,91	1.621.796,60	291.711,33	9.892,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.091,66	28.915,86	-51.487,39	1.479,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.888.210,77	11.214.927,30	4.637.836,19	2.035.447,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-79.334.146,29	-45.832.118,08	-30.434.272,95	-3.067.755,26
Realisierte Gewinne	95.319.503,93	60.603.477,50	33.593.987,04	1.122.039,39
Realisierte Verluste	-33.043.542,68	-21.026.908,40	-11.616.989,46	-399.644,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	26.628.147,03	16.970.933,50	9.408.368,92	248.844,61
Ausschüttung	-2.612.327,89	-1.688.128,90	-924.198,99	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	548.646.604,95	350.181.416,20	192.723.295,58	5.741.893,17

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR
Dividenden	7.739.353,47	4.927.309,78	2.722.430,34	89.613,35
Erträge aus Investmentanteilen	7.765,23	4.944,93	2.721,82	98,48
Bankzinsen	11.465,67	7.232,51	4.100,95	132,21
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	38.165,89	24.435,50	13.311,46	418,93
Erträge aus Wertpapierleihe	215.706,16	137.565,86	75.718,82	2.421,48
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	2.345.323,77	1.495.038,43	822.843,87	27.441,47
Sonstige Erträge	62.742,24	40.118,63	21.953,96	669,65
Ertragsausgleich	-527.173,86	-325.583,94	-184.387,21	-17.202,71
Erträge insgesamt	9.893.348,57	6.311.061,70	3.478.694,01	103.592,86
Zinsaufwendungen	-8.415,68	-5.363,32	-2.955,60	-96,76
Verwaltungsvergütung	-7.082.667,04	-4.074.020,55	-2.915.467,90	-93.178,59
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-487.854,81	-309.394,48	-173.409,64	-5.050,69
Depotbankgebühr	-301.548,67	-191.785,07	-106.252,69	-3.510,91
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.662,48	-2.333,86	-1.284,01	-44,61
Veröffentlichung und Prüfung	-13.873,19	-8.822,38	-4.884,96	-165,85
Taxe d'abonnement	-268.890,97	-171.030,54	-94.734,20	-3.126,23
Sonstige Aufwendungen	-351.300,34	-223.182,98	-123.868,28	-4.249,08
Aufwandsausgleich	548.265,52	296.668,08	235.874,60	15.722,84
Aufwendungen insgesamt	-7.969.947,66	-4.689.265,10	-3.186.982,68	-93.699,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.923.400,91	1.621.796,60	291.711,33	9.892,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.628.073,76			
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,43	1,78	1,72

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.

UniValueFonds: Global

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.039.891	2.863.372	155.470
Ausgegebene Anteile	159.388	64.818	50.708
Zurückgenommene Anteile	-648.053	-432.807	-75.919
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.551.226	2.495.383	130.259

UniValueFonds: Global

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
						EUR	%	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG540501027	LAZARD LTD.	USD	0	160.000	130.000	50,7000	5.218.114,16	0,95
						5.218.114,16	0,95	
Deutschland								
DE000BAY0017	BAYER AG	EUR	0	20.000	40.000	110,9000	4.436.000,00	0,81
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	EUR	30.000	0	30.000	85,0200	2.550.600,00	0,46
DE0005439004	CONTINENTAL AG	EUR	0	0	20.300	150,6500	3.058.195,00	0,56
DE0005140008	DTE. BANK AG	EUR	400.000	0	400.000	27,7750	11.110.000,00	2,02
DE0005810055	DTE. BÖRSE AG	EUR	0	35.000	50.000	53,3300	2.666.500,00	0,49
DE0007480204	DTE. EUROSHOP AG	EUR	0	0	87.000	34,2650	2.981.055,00	0,54
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	320.000	0	320.000	14,4950	4.638.400,00	0,85
DE0007037129	RWE AG	EUR	30.000	0	230.000	30,8550	7.096.650,00	1,29
						38.537.400,00	7,02	
Frankreich								
FR0011027143	AREVA S.A.	EUR	200.000	0	200.000	12,0700	2.414.000,00	0,44
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	388.688	0	388.688	19,5100	7.583.302,88	1,38
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	EUR	0	60.000	141.900	52,5200	7.452.588,00	1,36
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	EUR	115.000	0	115.000	36,2350	4.167.025,00	0,76
FR0000120578	SANOFI S.A.	EUR	0	30.000	135.000	89,5600	12.090.600,00	2,20
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	0	15.000	64.200	60,8000	3.903.360,00	0,71
FR0000120271	TOTAL S.A.	EUR	0	48.000	157.100	51,4500	8.082.795,00	1,47
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	95.000	46,0000	4.370.475,00	0,80
						50.064.145,88	9,12	
Griechenland								
GRS419003009	OPAP S.A.	EUR	250.000	0	250.000	10,3500	2.587.500,00	0,47
						2.587.500,00	0,47	
Großbritannien								
GB0031348658	BARCLAYS PLC.	GBP	900.000	0	900.000	2,2745	2.627.792,04	0,48
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC.	GBP	120.000	0	120.000	26,6400	4.103.722,72	0,75
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	GBP	0	0	124.600	13,7600	2.200.893,45	0,40
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC.	GBP	0	17.000	35.200	53,5000	2.417.458,28	0,44
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-	GBP	100.000	0	267.990	23,5850	8.113.663,86	1,48
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	GBP	2.332.000	0	2.332.000	2,0440	6.118.880,62	1,12
						25.582.410,97	4,67	
Hongkong								
HK0000069689	AIA GROUP LTD.	HKD	0	0	729.100	40,1500	2.984.702,48	0,54
						2.984.702,48	0,54	
Irland								
IE00B8KQN827	EATON CORPORATION PLC.	USD	20.000	0	140.000	63,3700	7.023.830,26	1,28
						7.023.830,26	1,28	
Israel								
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD. ADR	USD	120.000	0	120.000	53,7500	5.106.484,05	0,93
						5.106.484,05	0,93	
Italien								
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	EUR	0	0	245.000	19,5500	4.789.750,00	0,87
IT0003497168	TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	8.000.000	2.000.000	6.000.000	0,9075	5.445.000,00	0,99
						10.234.750,00	1,86	
Japan								
JP3802400006	FANUC CORPORATION	JPY	0	0	36.400	19.810,0000	5.204.999,68	0,95
JP3837800006	HOYA CORPORATION	JPY	0	55.000	109.100	3.684,0000	2.901.210,36	0,53
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORPORATION	JPY	300.000	0	300.000	1.460,5000	3.162.697,56	0,58
JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC.	JPY	200	0	400	577.000,0000	1.665.983,33	0,30
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0	0	185.000	4.471,0000	5.970.507,48	1,09
						18.905.398,41	3,45	
Kanada								
CA68272K1030	ONEX CORPORATION	CAD	0	12.000	35.000	62,3600	1.546.407,82	0,28
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC.	CAD	0	0	250.000	40,5300	7.179.042,09	1,31
						8.725.449,91	1,59	

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-	
						EUR	vermögen	
							EUR	%
Luxemburg								
LU0323134006	ARCELORMITTAL	EUR	500.000	0	500.000	10,9000	5.450.000,00	0,99
							5.450.000,00	0,99
Mexiko								
US1512908898	CEMEX S.A.B. DE CV ADR	USD	624.000	0	624.000	13,0400	6.442.055,26	1,17
							6.442.055,26	1,17
Niederlande								
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	EUR	90.000	0	90.000	54,2500	4.882.500,00	0,89
NL0009294552	DELTA LLOYD NV	EUR	218.000	50.000	218.000	19,0950	4.162.710,00	0,76
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	0	40.000	65.000	108,6600	5.591.718,79	1,02
NL0009538479	NIELSEN NV	USD	0	0	123.100	44,3300	4.320.341,22	0,79
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	65.000	0	65.000	68,4300	3.521.455,15	0,64
							22.478.725,16	4,10
Österreich								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	332.245	0	332.245	15,6750	5.207.940,38	0,95
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	40.000	30.000	283.220	18,1350	5.136.194,70	0,94
AT0000809058	IMMOFINANZ AG ¹⁾	EUR	1.150.000	0	1.150.000	2,2470	2.584.050,00	0,47
AT0000937503	VOEST-ALPINE AG	EUR	115.000	0	115.000	31,3000	3.599.500,00	0,66
AT0000831706	WIENERBERGER AG	EUR	400.793	0	400.793	10,2000	4.088.088,60	0,75
							20.615.773,68	3,77
Portugal								
PTPTCOAM0009	PORTUGAL TELECOM SGPS S.A.	EUR	1.245.000	610.000	635.000	1,6660	1.057.910,00	0,19
							1.057.910,00	0,19
Schweiz								
CH0012005267	NOVARTIS AG	CHF	0	45.000	134.200	90,1500	10.024.136,22	1,83
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	0	0	27.200	283,1000	6.380.246,91	1,16
CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD.	USD	0	0	140.000	55,2900	6.128.255,88	1,12
CH0024899483	UBS AG	CHF	0	0	280.000	16,6600	3.865.108,96	0,70
							26.397.747,97	4,81
Spanien								
ES0105200002	ABENGOA S.A. B-SHARES	EUR	16.969	0	576.969	4,1820	2.412.884,36	0,44
ES0173516115	REPSOL S.A.	EUR	300.000	236.200	300.000	18,8000	5.640.000,00	1,03
							8.052.884,36	1,47
Ungarn								
HU0000061726	OTP BANK NYRT.	HUF	200.000	75.500	124.500	4.180,0000	1.676.200,60	0,31
							1.676.200,60	0,31
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	USD	65.000	0	130.000	54,0200	5.559.813,16	1,01
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION	USD	0	34.000	32.200	101,4400	2.585.993,19	0,47
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	USD	60.000	40.000	120.000	71,7700	6.818.462,51	1,24
US09253U1088	BLACKSTONE GROUP L.P.	USD	0	90.000	210.000	31,4800	5.233.789,88	0,95
US1313473043	CALPINE CORPORATION	USD	0	100.000	165.000	21,7000	2.834.692,42	0,52
PA1436583006	CARNIVAL CORPORATION	USD	150.000	0	150.000	40,1700	4.770.406,14	0,87
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	USD	35.000	70.000	163.500	119,3200	15.445.190,40	2,83
US1729674242	CITIGROUP INC.	USD	410.000	33.000	377.000	51,8200	15.466.819,73	2,83
US2310211063	CUMMINS INC.	USD	37.000	0	37.000	131,9800	3.866.091,36	0,70
US2616081038	DRESSER-RAND GROUP INC.	USD	105.000	0	105.000	82,2600	6.838.175,92	1,25
US2333311072	DTE ENERGY CO.	USD	60.000	0	60.000	76,0800	3.613.965,64	0,66
US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	USD	0	90.000	70.000	55,9200	3.099.042,04	0,56
US5324571083	ELI LILLY & CO.	USD	130.000	80.000	100.000	64,8500	5.134.193,65	0,94
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO.	USD	50.000	50.000	110.000	62,5800	5.449.924,79	0,99
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	USD	0	20.000	130.000	56,3000	5.794.473,91	1,06
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO.	USD	0	640.000	265.000	25,6200	5.375.108,86	0,98
US3952591044	GREENHILL & CO. INC.	USD	160.300	16.000	144.300	46,4900	5.311.144,80	0,97
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO.	USD	100.000	0	300.000	35,4700	8.424.511,12	1,54
US4464131063	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC.	USD	0	45.000	70.000	104,2100	5.775.235,53	1,05
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	98.000	86.000	351.900	60,2400	16.782.880,22	3,07
US48248M1027	KKR & CO. L.P. LTD.	USD	0	100.000	159.900	22,3000	2.823.030,64	0,51
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORPORATION	USD	80.000	0	80.000	53,5800	3.393.555,54	0,62
US58605Q1094	MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMENT CORPORATION	USD	105.809	0	105.809	27,1100	2.270.985,66	0,41
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	USD	0	200.000	185.000	59,2800	8.682.447,95	1,58
US59156R1086	METLIFE INC.	USD	120.000	152.000	165.458	53,7200	7.036.975,50	1,28
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	USD	35.000	115.000	555.000	46,3600	20.370.358,64	3,72
US64126X2018	NEUSTAR INC.	USD	0	0	34.000	24,8300	668.371,47	0,12
US6550441058	NOBLE ENERGY INC.	USD	55.000	0	55.000	68,3600	2.976.644,76	0,54
US6703461052	NUCOR CORPORATION	USD	95.000	0	95.000	54,2800	4.082.495,45	0,74

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
							EUR	vermögen
							EUR	%
US70338P1003	PATTERN ENERGY GROUP INC.	USD	25.000	0	25.000	30,9200	611.986,38	0,11
US7170811035	PFIZER INC.	USD	280.000	540.000	380.000	29,5700	8.896.049,40	1,62
US7185461040	PHILLIPS 66	USD	20.000	0	100.000	81,3100	6.437.336,71	1,17
US7292511083	PLUM CREEK TIMBER CO. INC.	USD	0	0	80.000	39,0100	2.470.746,58	0,45
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC.	USD	25.000	0	105.000	52,4700	4.361.768,66	0,80
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	0	0	50.000	83,7400	3.314.860,26	0,60
US6936561009	PVH CORPORATION	USD	30.000	0	30.000	121,1500	2.877.444,38	0,52
US8475601097	SPECTRA ENERGY CORPORATION	USD	0	0	235.000	39,2600	7.304.330,62	1,33
US8873173038	TIME WARNER INC.	USD	80.000	34.000	46.000	75,2100	2.739.023,04	0,50
US9029733048	U.S. BANCORP	USD	0	150.000	180.000	41,8300	5.961.048,21	1,09
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	USD	305.000	100.000	205.000	49,9900	8.113.332,28	1,48
US9314221097	WALGREEN CO.	USD	40.000	65.000	170.000	59,2700	7.977.119,78	1,45
US9497461015	WELLS FARGO & CO.	USD	0	0	176.000	51,8700	7.227.551,26	1,32
US9604131022	WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION	USD	35.000	0	70.000	86,5900	4.798.749,11	0,87
US9841211033	XEROX CORPORATION	USD	630.000	0	630.000	13,2300	6.598.764,93	1,20
							266.174.892,48	48,52
Börsengehandelte Wertpapiere							533.316.375,63	97,21
Aktien, Anrechte und Genussscheine							533.316.375,63	97,21
Wertpapiervermögen							533.316.375,63	97,21
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/110,00			500	0	500		178.000,00	0,03
							178.000,00	0,03
Long-Positionen								
							178.000,00	0,03
Short-Positionen								
EUR								
PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/100,00			0	500	-500		-3.500,00	0,00
PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/95,00			0	500	-500		-1.000,00	0,00
							-4.500,00	0,00
GBP								
PUT ON VODAFONE GROUP PLC. DEZEMBER 2014/1,90			0	2.000	-2.000		-100.128,37	-0,02
							-100.128,37	-0,02
Short-Positionen								
							-104.628,37	-0,02
Optionen								
							73.371,63	0,01
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
DOW JONES EURO STOXX INSURANCE INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE DEZEMBER 2014			500	0	500		117.500,00	0,02
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2017			1.000	0	1.000		300.000,00	0,05
							417.500,00	0,07
JPY								
TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2014			77	0	77		186.751,82	0,03
YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014			350	0	350		745.289,34	0,14
							932.041,16	0,17
KRW								
KOREA STOCK PRICE 200 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014			75	0	75		-196.969,03	-0,04
							-196.969,03	-0,04
Long-Positionen								
							1.152.572,13	0,20
Short-Positionen								
EUR								
EUREX DOW JONES STOXX 600 REAL ESTATE INDEX FUTURE DEZEMBER 2014			0	700	-700		-50.400,00	-0,01
EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014			0	400	-400		-36.000,00	-0,01
							-86.400,00	-0,02
GBP								
PERSIMMON PLC. FUTURE DEZEMBER 2014			0	200	-200		57.422,85	0,01
							57.422,85	0,01

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
THB							
	SET50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	0	1.000	-1.000		40.797,22	0,01
						<u>40.797,22</u>	<u>0,01</u>
USD							
	APPLE INC. FUTURE DEZEMBER 2014	0	70	-70		33.028,74	0,01
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) DEZEMBER 2014	0	400	-400		853.455,78	0,16
	MSCI INDIA INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	0	70	-70		48.779,99	0,01
						<u>935.264,51</u>	<u>0,18</u>
Short-Positionen						<u>947.084,58</u>	<u>0,18</u>
Terminkontrakte						<u>2.099.656,71</u>	<u>0,38</u>
Bankguthaben - Kontokorrent						<u>8.875.591,59</u>	<u>1,62</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						<u>4.281.609,39</u>	<u>0,78</u>
Fondsvermögen in EUR						<u>548.646.604,95</u>	<u>100,00</u>

*) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2014 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AUD	Währungskäufe	25.530.000,00	17.582.111,84	3,20
CAD	Währungskäufe	18.930.000,00	13.380.219,47	2,44
GBP	Währungskäufe	14.250.000,00	18.270.308,25	3,33
JPY	Währungskäufe	3.591.000.000,00	25.925.060,45	4,73
USD	Währungskäufe	4.600.000,00	3.639.836,59	0,66
CHF	Währungsverkäufe	11.530.000,00	9.555.325,17	1,74
USD	Währungsverkäufe	14.120.000,00	11.172.715,80	2,04

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4432
Britisches Pfund	GBP	1	0,7790
Dänische Krone	DKK	1	7,4438
Hongkong Dollar	HKD	1	9,8078
Japanischer Yen	JPY	1	138,5368
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4114
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,1417
Norwegische Krone	NOK	1	8,1115
Schweizer Franken	CHF	1	1,2069
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.332,6968
Thailändischer Baht	THB	1	40,9371
Ungarischer Forint	HUF	1	310,4700
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,2631

UniValueFonds: Global

Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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			
Belgien			
BE0003565737	KBC GROEP NV	0	130.000
Bermudas			
BMG3198U1027	ESSENT GROUP LTD.	75.000	75.000
Dänemark			
DK0010244508	A P MOLLER-MAERSK AS	1.600	1.600
Deutschland			
DE000A11QV10	DEUTSCHE BANK AG BZR 24.06.14	200.000	200.000
DE0008232125	DTE. LUFTHANSA AG	140.000	140.000
DE0005552004	DTE. POST AG	0	155.000
DE0005557508	DTE. TELEKOM AG	0	920.000
DE000A0HN5C6	DTE. WOHNEN AG	0	384.284
DE000KD88880	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	0	65.000
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN AG	0	103.749
DE0006483001	LINDE AG	0	20.000
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	0	24.000
DE000SKYD000	SKY DEUTSCHLAND AG	0	850.000
Frankreich			
FR0000120172	CARREFOUR S.A.	0	221.350
FR0000120685	NATIXIS	0	900.000
FR0011594233	NUMERICABLE GROUP S.A.	26.700	26.700
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	300.000	300.000
Großbritannien			
GB00BLP5YB54	ABENGOA YIELD PLC.	69.136	69.136
GB00B5BT0K07	AON PLC.	0	122.800
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC.	150.000	450.000
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	600.000	600.000
GB00B77J0862	OLD MUTUAL PLC.	1.000.000	2.183.075
GB0007188757	RIO TINTO PLC.	130.000	130.000
GB00BDVZY777	ROYAL MAIL PLC.	388.200	388.200
GB0002405495	SCHROEDERS PLC.	0	20.000
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC.	2.000.000	2.000.000
Irland			
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC.	60.000	60.000
Italien			
IT0003990402	GTECH S.P.A.	0	120.000
Japan			
JP3499800005	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO. LTD.	0	400.000
JP3684000007	NITTO DENKO CORPORATION	0	83.500
Jersey			
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC.	800.000	800.000
Niederlande			
NL0000009355	UNILEVER NV	0	150.000
Norwegen			
NO0010096985	STATOIL ASA	270.000	270.000
Österreich			
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	77.998	77.998
Schweden			
SE0000667891	SANDVIK AB	0	150.000
Schweiz			
CH0037851646	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	0	262.600
Spanien			
ES0105200184	ABENGOA S.A.	16.969	16.969
ES0105200416	ABENGOA S.A.	500.000	500.000
ES0605200932	ABENGOA S.A. BZR 23.04.14	560.000	560.000
ES0177542018	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP S.A.	820.000	820.000
ES0673516938	REPSOL S.A. BZR 09.01.14	236.200	236.200
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC.	0	100.000
US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER CO. INC.	100.000	100.000
US04010L1035	ARES CAPITAL CORPORATION	0	230.000

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US0737301038	BEAM INC.	0	61.500
US0758961009	BED BATH & BEYOND INC.	0	50.000
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORPORATION	0	180.000
US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO. INC.	0	66.000
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	0	570.000
US1255818015	CIT GROUP INC.	0	92.500
US2473617023	DELTA AIR LINES INC.	0	185.000
US26441C2044	DUKE ENERGY CORPORATION	100.000	100.000
US2786421030	EBAY INC.	65.000	65.000
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	70.000	70.000
US37247D1063	GENWORTH FINANCIAL INC.	250.000	250.000
US4062161017	HALLIBURTON CO.	0	135.000
US4581401001	INTEL CORPORATION	0	150.000
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	20.000	70.000
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	0	219.000
US80283M1018	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	238.700	238.700
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES	0	150.000
US8485771021	SPIRIT AIRLINES INC.	0	30.000
US85172J1016	SPRINGLEAF HOLDINGS INC.	20.000	20.000
US87612E1064	TARGET CORPORATION	0	80.000
US87236Y1082	TD AMERITRADE HOLDING CORPORATION	0	160.000
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC.	130.000	130.000
US8918941076	TOWERS WATSON & CO. LTD.	0	63.900
US9100471096	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC.	40.000	100.000
US9202531011	VALMONT INDUSTRIES INC.	17.000	32.000
Zypern			
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING PLC. GDR	75.500	75.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Deutschland			
DE000KD88872	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	65.000	65.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A11Q182	DEUTSCHE TELEKOM AG BZR 02.06.14	190.000	190.000
DE000ENAG1E0	E.ON SE BZR 16.05.14	320.000	320.000
Österreich			
AT0000A153T9	RAIFFEISEN BANK INTL AG -INTERIM-	66.500	66.500
Optionen			
EUR			
PUT ON EUR/USD JUNI 2014/1,365		3.400.000	3.400.000
PUT ON EURO STOXX 50 INDEX JUNI 2014/2.950,00		500	500
PUT ON EURO STOXX 50 INDEX JUNI 2014/3.100,00		300	300
GBP			
CALL ON FTSE 100 INDEX MÄRZ 2014/6.850,00		200	200
Terminkontrakte			
EUR			
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		55	55
DOW JONES STOXX 600 BASIC RESOURCES INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE JUNI 2014		200	200
DOW JONES STOXX 600 BASIC RESOURCES INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE MÄRZ 2014		400	400
DOW JONES STOXX 600 BASIC RESOURCES INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE SEPTEMBER 2014		200	200
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2013		0	200
EUREX DOW JONES EURO STOXX AUTOMOBILE INDEX FUTURE DEZEMBER 2013		250	250
EUREX DOW JONES EURO STOXX AUTOMOBILE INDEX FUTURE JUNI 2014		250	250
EUREX DOW JONES EURO STOXX AUTOMOBILE INDEX FUTURE MÄRZ 2014		250	250
EUREX DOW JONES EURO STOXX AUTOMOBILE INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		250	250
EUREX DOW JONES STOXX 600 AUTOMOBILES & PARTS INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		250	250
EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE JUNI 2014		650	650
EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE MÄRZ 2014		1.250	1.250
EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		1.300	1.300
GBP			
FTSE 100 INDEX FUTURE MÄRZ 2014		70	70
PERSIMMON PLC. FUTURE FEBRUAR 2014		200	200
PERSIMMON PLC. FUTURE JUNI 2014		200	200
PERSIMMON PLC. FUTURE SEPTEMBER 2014		200	200
HKD			
HANG SENG INDEX FUTURE NOVEMBER 2013		75	75
HANG SENG INDEX FUTURE OKTOBER 2013		75	0
JPY			
TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2013		0	77
TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE JUNI 2014		77	77

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE MÄRZ 2014	77	77
	TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	77	77
	YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE DEZEMBER 2013	0	350
	YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE JUNI 2014	350	350
	YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE MÄRZ 2014	350	350
	YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	350	350
KRW			
	KOREA STOCK PRICE 200 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	75	75
PLN			
	WIG (WARSAZAWSKI IND. GIEL.)20 INDEX FUTURE DEZEMBER 2013	1.150	1.150
	WIG (WARSAZAWSKI IND. GIEL.)20 INDEX FUTURE JUNI 2014	800	800
	WIG (WARSAZAWSKI IND. GIEL.)20 INDEX FUTURE MÄRZ 2014	1.150	1.150
THB			
	SET50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2013	200	0
	SET50 INDEX FUTURE JUNI 2014	200	200
	SET50 INDEX FUTURE JUNI 2014	1.000	1.000
	SET50 INDEX FUTURE MÄRZ 2014	200	200
	SET50 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	1.000	1.000
USD			
	APPLE INC. FUTURE DEZEMBER 2013	170	0
	APPLE INC. FUTURE JUNI 2014	170	170
	APPLE INC. FUTURE JUNI 2014	170	170
	APPLE INC. FUTURE MÄRZ 2014	170	170
	APPLE INC. FUTURE SEPTEMBER 2014	170	170
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2013	150	150
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE JUNI 2014	150	150
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE MÄRZ 2014	900	900
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	300	300
	FUTURE AUF IXE ENERGY SELECT SECTOR INDEX JUNI 2014	140	140
	FUTURE AUF IXE ENERGY SELECT SECTOR INDEX MÄRZ 2014	140	140
	FUTURE AUF IXE ENERGY SELECT SECTOR INDEX SEPTEMBER 2014	140	140
	FUTURE AUF IXY E-MINI CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR INDEX FUTURE JUNI 2014	250	250
	FUTURE AUF IXY E-MINI CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR INDEX FUTURE MÄRZ 2014	250	250
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) DEZEMBER 2013	190	190
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) JUNI 2014	400	400
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) MÄRZ 2014	290	290
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) SEPTEMBER 2014	800	800
	MSCI INDIA INDEX FUTURE JUNI 2014	70	70
	MSCI INDIA INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	70	70

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt Exposure: EUR 206.783.954,63

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 10.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	10.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 2.584.050,00

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 2.716.439,99

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.716.439,99
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 UniValueFonds: Global A EUR 137.565,86

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniValueFonds: Global -net- A EUR 75.718,82

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniValueFonds: Global C EUR 2.421,48

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2014

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 (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) 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 und das Entgelt der Depotbank des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. 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 2014 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die für das Geschäftsjahr abzuführenden Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

Die sonstigen Aufwendungen enthalten die im Prospekt genannten Kosten wie Verwahrgebühren und andere Kosten der Verwaltung.

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

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen. Bei den hier ausgewiesenen Sicherheiten handelt es sich um sogenannte „Variation-Margins“.

Der Fonds hat zum 30. September 2014 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 Verwaltungs- und Depotbankvergütung 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 Depotbank - 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 Anteilhaber des
UniValueFonds: Global

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. August 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniValueFonds: Global geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniValueFonds: Global zum 30. September 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 19. Dezember 2014

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von $\leq 15\%$. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen nicht betroffen.

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 2013 bis 30. September 2014 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 6,27 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.654.722.106,87 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

Zeile	UniValueFonds: Global			UniValueFonds: Global		
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,3200	0,3200	0,3200	0,3100	0,3100
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,3230	0,3230	0,3230	0,3122	0,3122
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,3230	0,3230	0,3230	0,3122	0,3122
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,4114	0,4114	0,4114	0,0170	0,0170
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,1182	0,1182	0,1182	0,0054	0,0054
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:					
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,3977	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000	--	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0040	0,0040	--	0,0039
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010	0,0010
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,7334	0,7334	0,5743	0,3282	0,3282
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,2636	0,2636	0,2636	0,0176	0,0176
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,2456	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0644	0,1360	0,1360	0,0030	0,0030
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,1330	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,7334	0,7334	0,7334	0,3282	0,3282
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,4157	0,4157	0,4157	0,0176	0,0176
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,3068	0,3068	0,3068	0,3084	0,3084

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbesteuerung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000	0,0300
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000	0,0000

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniValueFonds: Global

Klasse C
LU0126316347

je Anteil in EUR

Zeile		(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1882	0,1882	0,1882
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0033	0,0033	0,0033
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0022	0,0022
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0006	0,0006	0,0006
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,1876	0,1876	0,1876
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0101	0,0101	0,0101
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0017	0,0017	0,0017
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,1876	0,1876	0,1876
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0101	0,0101	0,0101
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1759	0,1759	0,1759

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei. 1) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt. Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,8259
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2013:
Euro 160,780 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank 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

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

ABS-Invest (in Liquidation)
 BBBank Konzept Dividendenwerte Union
 Commodities-Invest
 FairWorldFonds
 LIGA-Pax-Cattolico-Union
 LIGA-Pax-Corporates-Union
 PE-Invest SICAV
 PrivatFonds: Konsequent
 PrivatFonds: Konsequent pro
 Quoniam Funds Selection SICAV
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Fernost
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital 2017
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuropa
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta 2014
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta Corporates 40 (2014)
 UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta EM 2015
 UniEuroRenta EM 2021
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
 2021
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGarant: 3 Chancen (2016)
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II
 UniGarant: Aktien Welt (2020)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015) II

UniGarant: Best of World (2016)
 UniGarant: Best of World (2016) II
 UniGarant: BRIC (2017)
 UniGarant: BRIC (2017) II
 UniGarant: BRIC (2018)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
 UniGarant: Commodities (2016)
 UniGarant: Commodities (2017)
 UniGarant: Commodities (2017) II
 UniGarant: Commodities (2017) III
 UniGarant: Commodities (2017) IV
 UniGarant: Commodities (2017) V
 UniGarant: Commodities (2018)
 UniGarant: Commodities (2018) II
 UniGarant: Commodities (2018) III
 UniGarant: Commodities (2019)
 UniGarant: Deutschland (2015)
 UniGarant: Deutschland (2016)
 UniGarant: Deutschland (2016) II
 UniGarant: Deutschland (2016) III
 UniGarant: Deutschland (2017)
 UniGarant: Deutschland (2018)
 UniGarant: Deutschland (2019)
 UniGarant: Deutschland (2019) II
 UniGarant: Dividendenstars (2016)
 UniGarant: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Europa (2015)
 UniGarant: Europa (2015) II
 UniGarant: Europa (2016)
 UniGarant: Europa (2016) II
 UniGarant: Nordamerika (2021)
 UniGarant: Rohstoffe (2020)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
 UniGarantPlus: Best of Assets (2014) II
 UniGarantPlus: BRIC (2014)
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarantPlus: Europa (2018)
 UniGarantTop: Europa
 UniGarantTop: Europa II
 UniGarantTop: Europa III
 UniGarantTop: Europa IV
 UniGarantTop: Europa V
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible

2017
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years
 Sustainable
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
 UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional Financial Bonds 2017
 UniInstitutional German Corporate Bonds +
 UniInstitutional Global Convertibles
 UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
 le
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
 Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
 able
 UniInstitutional Global High Dividend Equities
 Protect
 UniInstitutional Global High Yield Bonds
 UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
 UniInstitutional IMMUNO Top
 UniInstitutional Local EM Bonds
 UniInstitutional Short Term Credit
 UniInstitutional Structured Credit High Yield
 UniKonzept: Dividenden
 UniKonzept: Portfolio
 UniMarktführer
 UniMid&SmallCaps: Europa
 UnionProtect: Europa (CHF)
 UniOpti4
 UniOptima
 UniOptimus -net-
 UniOptiRenta 2015
 UniOptiRenta 4J
 UniProfiAnlage (2015)
 UniProfiAnlage (2015/II)
 UniProfiAnlage (2016)
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2019)
 UniProfiAnlage (2019/II)
 UniProfiAnlage (2020)
 UniProfiAnlage (2020/II)
 UniProfiAnlage (2021)
 UniProfiAnlage (2023)
 UniProfiAnlage (2023/II)
 UniProfiAnlage (2024)
 UniProfiAnlage (2025)
 UniProfiAnlage (2027)
 UniProtect: Europa
 UniProtect: Europa II
 UniRak Emerging Markets
 UniRak Nachhaltig
 UniRenta Corporates
 UniReserve
 UniReserve: Euro-Corporates
 UniSector
 UniValueFonds: Europa
 UniVario Point: Chance

UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

004561 11.14