

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



morgen Aktien Global UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. September 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilinhaberin,
sehr geehrter Anteilinhaber,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2020 für das am 2. Januar 1992 aufgelegte Sondervermögen

morgen Aktien Global UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Start ins erste Quartal des zurückliegenden Geschäftsjahres war durch eine positive Entwicklung der Aktienmärkte gekennzeichnet. Die großen Aktienindizes setzten den seit Ende 2018 bestehenden Aufwärtstrend in den Herbst- und Wintermonaten 2019/2020 zunächst fort, erreichten immer neue Rekordhochs und konnten bis Mitte Februar 2020 deutlich zulegen. Der Euro/Dollar Kurs bewegte sich in diesem Zeitraum seitwärts und verharrte auf diesem Niveau.

Besonders die an der NASDAQ notierten Werte, in denen ein Anlage-schwerpunkt des Fondsvermögens lag, gewannen von Oktober 2019 bis Februar 2020 kräftig dazu und machten in diesem Zeitraum mehr als +25% Kursgewinne. Das Fonds-Portfolio war breit diversifiziert mit Schwerpunkt auf dem o.g. Technologiebereich und Gesundheitssektor und durchgehend annähernd voll investiert. Mitte Februar wurde der Aufwärtstrend an den internationalen Märkten abrupt unterbrochen. Der Grund hierfür war ein sich weltweit stark ausbreitender Virus, COVID-19. Das Virus trat im Winter erstmals in China auf und schien zunächst, von wenigen Ausnahmen abgesehen, ein lokales Phänomen zu bleiben und übte dementsprechend wenig Einfluss auf das globale Börsengeschehen aus. Mitte Februar kam es dann aber zu heftigen Ausbrüchen in vielen europäischen Ländern, bevor das Virus "weilerschwappte" nach Nord- und Südamerika. Um den Auswirkungen dieser Pandemie zu begegnen wurden teilweise harte Maßnahmen wie ein öffentlicher Lockdown ergriffen, der die Wirtschaft und das soziale Leben in vielen Ländern beeinträchtigte oder fast zum Erliegen brachte. Die Folge war Unsicherheit und Panik unter Investoren weltweit, die die Aktienbörsen in einen in dieser Schnelligkeit der Kursverluste noch nie dagewesenen Crash führte. Der Dow Jones zum Beispiel verlor innerhalb eines Monats mehr als 38%, der Dax mehr als 40%. Auch der Fonds konnte sich diesem plötzlichen Abwärtstrend nicht entziehen und verlor von 19.2.2020 bis 18.3.2020 mehr als 33%. Einzelne Branchen waren überdurchschnittlich betroffen wie die Luftfahrt, Gastronomie oder Hotellerie. Es gab aber auch

Gewinner die aus der Krise hervorgegangen sind, hierzu zählt unter anderem der Gesundheits- sowie der Technologiesektor. Der Fonds blieb in diesen schwierigen Wochen nahezu vollinvestiert.

Zur Rettung der Wirtschaft legten viele Länder umfangreiche Konjunkturprogramme auf und pumpeten Unmengen an Geldern in die Wirtschaft. Allein die EU legte ein "Corona"-Konjunkturprogramm von mehr als 750 Milliarden EUR auf. Als Resultat setzte Mitte März an den Börsen eine weltweite Entspannung ein. Binnen weniger Monate stabilisierte sich in der Folge auch das globale Wirtschaftssystem. Die internationalen Aktienmärkte konnten sich von Mitte März bis zum Ende des Berichtszeitraumes erholen und einen Großteil der Verluste wettmachen. Die Aktienmärkte zum Beispiel der USA und zahlreiche andere Länder sind zum 30.9.2020 fast wieder auf dem Niveau vor der COVID19-Krise. Besondere Bedeutung hatte im zurückliegenden Jahr der Technologiesektor. Er konnte schon vor der Pandemie die höchsten Kursgewinne verzeichnen. Der zunehmende Drang zur Digitalisierung in vielen Bereichen während der Pandemie (Homeoffice, Video-Telefonie, Onlinekonferenzen) brachte aller Unsicherheit über die weitere Entwicklung zum Trotz zusätzliche Wachstumsimpulse. Die US-Technologiebörse Nasdaq konnte im Berichtszeitraum eine Rendite von fast +39% vorweisen. Der Fonds wies im Berichtszeitraum durchgehend ein überdurchschnittliches Engagement im Technologiesektor auf.

In der rückblickenden Gesamtbetrachtung verzeichnete das Geschäftsjahr 2019/2020 durch die Technologie-Rally, die COVID19-Pandemie und deren Auswirkungen bzw. Gegenmaßnahmen extreme und auch kurzfristige Auf- und Abschwünge an den Börsen weltweit. Mit seinen konsequenten Schwerpunkten in den Bereichen Technologie und Gesundheit konnte sich der Fonds aber gut behaupten und ein Plus von 2,4% im Berichtszeitraum verzeichnen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Auch Währungsrisiken werden, insbesondere in der enthaltenen Wäh-

rungsstrategie, aktiv eingegangen, um einen Ertrag zu erzielen.) Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,40%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100,00% MSCI World NDR [EUR]) eine Wertentwicklung von +2,64 %.

Fondsstruktur	per 30. September 2020		per 30. September 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	9.204.928,96	88,94%	6.675.743,04	92,56%
Fondsanteile	812.014,93	7,85%	106.137,05	1,47%
Optionen	100,00	0,00%	./ 62.586,00	./ 0,87%
Bankguthaben	375.850,16	3,63%	518.326,41	7,19%
Zins- und Dividendenansprüche	15.652,03	0,15%	17.862,70	0,25%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./ 58.571,40	./ 0,57%	./ 43.255,27	./ 0,60%
Fondsvermögen	10.349.974,68	100,00 %	7.212.227,93	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1.10.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

Vermögensübersicht zum 30.9.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	10.415.315,45	100,63
1. Aktien	9.204.928,96	88,94
Bundesrepublik Deutschland	1.726.772,38	16,68
Frankreich	263.600,00	2,55
Italien	147.675,00	1,43
Kaimaninseln	198.575,69	1,92
Luxemburg	179.300,00	1,73
Niederlande	824.175,00	7,96
Norwegen	219.917,05	2,12
Österreich	291.450,06	2,82
Schweden	660.031,64	6,38
Schweiz	163.479,39	1,58
Taiwan	138.285,71	1,34
USA	4.391.667,04	42,43
2. Investmentanteile	812.014,93	7,85
USD	812.014,93	7,85
3. Derivate	100,00	0,00
4. Bankguthaben	382.544,18	3,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15.727,38	0,15
II. Verbindlichkeiten	./65.340,77	./0,63
III. Fondsvermögen	10.349.974,68	100,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						10.016.943,89	96,78
Börsengehandelte Wertpapiere						8.947.952,09	86,45
Aktien						8.947.952,09	86,45
ams AG					CHF		
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	15.000	60.000	48.000	20,930	291.450,06	2,82
VAT Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0311864901	1.000	1.000	0	176,100	163.479,39	1,58
ASM International N.V.					EUR		
Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	2.500	3.500	2.800	122,350	305.875,00	2,96
ATOSS Software AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005104400	1.915	1.915	0	133,500	255.652,50	2,47
BE Semiconductor Inds N.V.							
Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	10.000	5.000	0	36,590	365.900,00	3,54
DFV Dt.Familienvers.AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	5.000	5.000	0	19,826	99.130,00	0,96
IMCD N.V.Aandelen op naam EO 0,16	NL0010801007	1.500	1.500	0	101,600	152.400,00	1,47
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	5.000	5.000	0	46,000	230.000,00	2,22
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	1.500	1.500	0	98,450	147.675,00	1,43
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	800	1.300	500	350,400	280.320,00	2,71
secunet Security Networks AG							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	1.200	1.600	400	277,000	332.400,00	3,21
Solutions 30 SE							
Actions au Porteur EO 0,1275	FR0013379484	10.000	10.000	0	17,930	179.300,00	1,73
Téléperformance SE Act. Port. EO 2,5	FR0000051807	1.000	2.000	1.000	263,600	263.600,00	2,55
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	1.000	1.000	0	119,800	119.800,00	1,16
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	15.000	15.000	1.500	0,776	11.646,00	0,11
Tomra Systems ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	6.000	6.000	10.000	402,100	219.917,05	2,12
Bactiguard Holding AB (Publ)					SEK		
Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	6.000	6.000	0	173,500	99.201,43	0,96
Evolution Gaming Gr.AB (publ)							
Namn-Aktier SK 0,003	SE0012673267	1.800	1.800	0	594,800	102.025,96	0,99
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	3.000	3.000	0	733,000	209.552,31	2,02
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,0	SE0000489098	2.000	2.000	0	497,800	94.875,07	0,92
Adobe Inc.					USD		
Registered Shares o.N.	US00724F1012	400	0	0	490,430	167.310,87	1,62
Advanced Micro Devices Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US0079031078	3.000	7.000	12.000	81,990	209.782,52	2,03
Air Products & Chemicals Inc.							
Registered Shares DL 1	US0091581068	500	500	0	297,860	127.019,19	1,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	6.000	9.000	3.000	115,810	592.631,13	5,73
BioNTech SE							
Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	5.000	5.000	0	69,230	295.223,88	2,85
Charles River Labs Intl Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US1598641074	700	700	0	226,450	135.194,03	1,31
DexCom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US2521311074	800	1.400	1.300	412,230	281.265,67	2,72
Five9 Inc. Registered Shares DL 0,01	US3383071012	2.000	4.000	2.000	129,680	221.202,56	2,14
IDEXX Laboratories Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US45168D1046	360	360	0	393,110	120.699,02	1,17
Intuitive Surgical Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US46120E6023	200	200	0	709,540	121.030,28	1,17
JD.com Inc.							
R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL 0,00002	US47215P1066	3.000	11.000	8.000	77,610	198.575,69	1,92
Match Group Inc	US57667L1070	3.000	5.867	2.867	110,650	283.113,01	2,74
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	4.000	4.500	5.000	210,330	717.543,71	6,93
MSCI Inc. Reg. Shares A DL 0,01	US55354G1004	1.200	1.200	0	356,780	365.147,97	3,53

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nasdaq Inc.						USD		
Registered Shares DL 0,01	US6311031081		1.500	2.000	1.700	122,710	156.985,07	1,52
S&P Global Inc. Reg. Shares DL 1	US78409V1044		500	500	0	360,600	153.773,99	1,49
Synopsys Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8716071076		2.000	2.800	800	213,980	364.997,87	3,53
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co								
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		2.000	2.000	0	81,070	138.285,71	1,34
Teladoc Health Inc. Reg. Shs DL 0,001	US87918A1051		2.000	2.000	0	219,240	373.970,15	3,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							256.976,87	2,48
Aktien							256.976,87	2,48
2G Energy AG						EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		1.500	1.500	0	68,400	102.600,00	0,99
Fortnox AB						SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0001966656		6.000	6.000	0	270,000	154.376,87	1,49
Investmentanteile							812.014,93	7,85
Gruppenfremde Investmentanteile							812.014,93	7,85
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF						USD		
Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		39.000	39.000	0	16,973	564.543,71	5,45
Matthews Asia Fds-China Sm.Co.								
Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877		9.000	9.000	0	32,240	247.471,22	2,39
Summe Wertpapiervermögen							10.016.943,89	96,78
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							100,00	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere							100,00	0,00
Wertpapier-Optionsrechte							100,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							100,00	0,00
WIRECARD AG CALL 18.12.20						EUR		
BP 100,00 EUREX		185	10.000			0,010	100,00	0,00

morgen Aktien Global UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			382.544,18	3,70
Bankguthaben			382.544,18	3,70
EUR-Guthaben bei:				
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	DKK	2.707,63	363,76	0,00
	NOK	9.184,40	837,19	0,01
	SEK	45.876,95	4.371,81	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	304,77	194,62	0,00
	CHF	4.449,43	4.130,55	0,04
	GBP	19,94	21,99	0,00
	HKD	4.491,23	494,27	0,00
	JPY	205,00	1,66	0,00
	USD	436.320,47	372.128,33	3,60
Sonstige Vermögensgegenstände			15.727,38	0,15
Zinsansprüche			0,03	0,00
Dividendenansprüche			974,83	0,01
Quellensteueransprüche			14.752,52	0,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme			./6.694,02	./0,06
EUR-Kredite			./6.694,02	./0,06
Sonstige Verbindlichkeiten			./58.646,75	./0,57
Zinsverbindlichkeiten			./75,35	0,00
Verwaltungsvergütung			./50.941,06	./0,49
Verwahrstellenvergütung			./3.030,34	./0,03
Prüfungskosten			./4.100,00	./0,04
Veröffentlichungskosten			./500,00	0,00
Fondsvermögen			10.349.974,68	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	39.830		
Anteilwert	EUR	259,86		
Ausgabepreis	EUR	272,85		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5660000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	123,7105000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0772000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	10,9705000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4435000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,4938000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9068000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1725000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	9,0866000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	1.000	1.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.000	1.000
Altice Europe N.V. Aandelen aan toonder A EO 0,01	NL0011333752	45.000	45.000
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO 0,02	IT0004056880	8.000	8.000
Assurant Inc. Registered Shares DL 0,01	US04621X1081	1.200	1.200
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL 0,10	GB00BZ09BD16	2.000	3.000
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	20.000	20.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	3.500	5.000
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01	US1011371077	0	3.000
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	9.000	9.000
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO 0,25	ES0105066007	3.000	3.000
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	10.000	10.000
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	0	400
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	1.500	1.500
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US1773761002	3.500	3.500
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	100	300
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	0	1.000
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS 0,10	GB0059822006	6.000	6.000
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	3.000	4.200
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	1.700	1.700
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	1.000	1.500
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	1.300	2.500
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	8.000	8.000
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL 0,01	US30063P1057	0	1.000
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000FACC2	6.000	6.000
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	800	800
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01	US3032501047	300	300
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118900010	5.000	5.000
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	2.500	2.500
Freshpet Inc. Registered Shares DL 0,001	US3580391056	4.000	4.000
Fuelcell Energy Inc. Registered Shares DL 0,0001	US35952H6018	54.000	54.000
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	4.000	4.000
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	14.000	14.000
Halma PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004052071	4.000	4.000
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	1.200	1.200
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 41,80	CH0012627250	0	700
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL 0,01	US44891N1090	00	2.000
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG475671050	2.000	3.500
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	1.200	1.200
Inphi Corp. Registered Shares DL 0,01	US45772F1075	6.500	6.500
Insulet Corporation Registered Shares DL 0,001	US45784P1012	800	800
Intelligent Systems Corp. Registered Shares DL 0,01	US45816D1000	4.000	4.000
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Ações Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	8.000	8.000
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL 0,01	IE00BY7QL619	2.500	2.500
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US49338L1035	3.000	3.000
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	2.000	6.000
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01	US5007541064	5.000	5.000
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	1.000	2.000
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US57636Q1040	1.200	1.200
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	0	1.500
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	0	1.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.000	1.000
NEL ASA Navne-Aksjer NK 0,20	NO0010081235	260.000	260.000
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL 0,01	US6475811070	2.500	2.500
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	4.000	4.000
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	2.000	2.000
Paycom Software Inc. Registered Shares DL 0,01	US70432V1026	0	600

morgen Aktien Global UI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01	US72919P2020	25.000	25.000
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	3.000	4.500
Republic Services Inc. Registered Shares DL 0,01	US7607591002	0	1.500
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	0	20.000
RingCentral Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US76680R2067	1.600	1.600
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	800	800
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	0	500
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	9.250	22.000
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	14.000	14.000
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	0	6.000
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	1.200	1.200
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US83417M1045	3.000	3.000
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	0	350
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	1.228	1.228
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	1.500	1.500
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	0	600
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL 0,001	US8753722037	0	4.000
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD 0,0001	US88032Q1094	7.000	7.000
Teradyne Inc. Registered Shares DL 0,125	US8807701029	2.000	2.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	0	400
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	8.000	8.000
Ultra Clean Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US90385V1070	5.000	5.000
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	0	1.500
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	1.200	1.200
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	25.000	25.000
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	0	1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	500	500
Andere Wertpapiere			
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009E4	5.000	5.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	10.000	10.000
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK 0,022	SE0006425815	0	15.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL 0,01	US44919P5089	2.000	3.500
Match Group Inc. Registered Shares DL 0,001	US57665R1068	1.500	5.500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	10.000	20.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	12.023,02
--	-----	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

gekaufte Kaufoptionen (Call)

(Basiswert[e]: WIRECARD AG)	EUR	228,17
-----------------------------	-----	--------

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: NETFLIX INC. DL 0,001, TESLA INC. DL 0,001)	EUR	378,39
--	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		16.309,75	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		61.059,28	1,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		717,37	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.446,46	./0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./12.863,90	./0,32
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		62.776,05	1,58
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./285,97	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./193.236,91	./4,86
– Verwaltungsvergütung	./193.236,91		
– Beratungsvergütung ³⁾	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./11.713,83	./0,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.156,74	./0,20
5. Sonstige Aufwendungen		./7.862,35	./0,20
– Depotgebühren	./3.453,13		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./778,85		
– Sonstige Kosten	./3.630,37		
Summe der Aufwendungen		./221.255,80	./5,56
III. Ordentliches Nettoergebnis		./158.479,75	./3,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.014.984,08	75,70
2. Realisierte Verluste		./3.246.470,44	./81,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./231.486,35	./5,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./389.966,11	./9,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.235.585,00	31,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./516.324,35	./12,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		719.260,65	18,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		329.294,54	8,27
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			7.212.227,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			2.794.216,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.703.075,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./908.858,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			14.235,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			329.294,54
davon nicht realisierte Gewinne	1.235.585,00		
davon nicht realisierte Verluste	./516.324,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			10.349.974,68

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

insgesamt
EUR

je Anteil
EUR

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./.389.966,11	./9,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	389.966,11	9,79
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00

II. Wiederanlage

0,00

0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	26.853	6.203.885,92	231,04
2017/2018	29.896	7.479.620,63	250,18
2018/2019	28.420	7.212.227,93	253,77
2019/2020	39.830	10.349.974,68	259,86

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 186,34

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	259,86
Ausgabepreis	272,85
Anteile im Umlauf	Stück 39.830

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,20%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation p.a. in %	Verwaltungsvergütungssatz
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877	1,000

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**Gruppenfremde Investmentanteile**

Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	0,300
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	63.785,12
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens morgen Aktien Global UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.9.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 56.838.000,–

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

AUFSICHTSRAT

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

Verwahrstelle

Firma: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Rechtsform: Aktiengesellschaft
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR 200.736.000,–

ANLAGEAUSSCHUSS

Heinrich Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Stefan Brähler,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

Philip Morgen,
morgen + partner AG, Lutzenberg (Schweiz)

ANLAGEBERATUNGSGESELLSCHAFT

morgen + partner AG

Haufen 200
CH-9426 Lutzenberg

Telefon: +41 (0) 71 / 686 51 00
Telefax: +41 (0) 71 / 686 51 05
www.morgen.ch

WKN: 849072 / ISIN: DE0008490723

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

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

BERATUNG UND VERTRIEB:



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