

CondorInvest-Universal

**Jahresbericht
zum 30. September 2019**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K 1164



CondorInvest-Universal

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Verwaltungsrates	5
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Anlageberaters	7 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	17
CondorInvest-Universal - CondorBalance-Universal	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Fondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22
CondorInvest-Universal - CondorChance-Universal	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28

CondorInvest-Universal

Inhalt

CondorInvest-Universal - CondorTrends-Universal

Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30 - 31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	35 - 36

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis 4. Dezember 2019)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 2. Mai 2019)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Egloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Vorstand des AIFM (ab 5. Dezember 2019)

Vorsitzender des Vorstands

Sean O`Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Anlageberater

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8 - 10, D - 61348 Bad Homburg vor der Höhe

Anlageausschuss

Stefan Lachhammer
R + V Versicherungsgruppe, Wiesbaden

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

CondorInvest-Universal

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Dachfonds CondorInvest-Universal mit seinen Teilfonds CondorBalance-Universal, CondorChance-Universal und CondorTrends-Universal vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Der CondorInvest-Universal ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement à compartiments multiples“) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. September 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
CondorBalance-Universal	LU0112268841	39.527.242,82	2,95
CondorChance-Universal	LU0112269146	52.450.248,13	2,87
CondorTrends-Universal	LU0112269492	24.989.867,44	6,30

Derivateexposition (ungeprüft)

Für den 30. September 2019 betrug das Exposure für Derivate:

CondorBalance-Universal	0,00%
CondorChance-Universal	11,10%
CondorTrends-Universal	0,00%

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Dachfonds CondorInvest-Universal und seine Teilfonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,20 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Bericht des Anlageberaters zum 30. September 2019

Die drei Teilfonds:

CondorBalance-Universal
CondorChance-Universal
CondorTrends-Universal

sind am 31. Mai 2000 als Teilfonds des CondorInvest-Universal „Umbrellafonds“ aufgelegt worden. Sie dürfen ihr Vermögen in Investmentfonds anderer renommierter Fondsgesellschaften investieren und sind damit nicht auf eine bestimmte Investmentgesellschaft beschränkt. Der CondorInvest-Universal bietet drei Varianten der Anlagepolitik – Balance, Chance und Trends – die sich im Wesentlichen durch die Gewichtung von Aktien-, Renten- und Themenfonds in den Portefeuilles unterscheiden. Je nach individuellen Anlagezielen wird den Investoren damit eine Auswahl von drei Fondsvarianten angeboten, um der individuellen Risikobereitschaft und Chancenorientierung des Kunden gerecht zu werden. Entscheidende Kriterien bei der Selektion der Zielfonds im Hinblick auf die künftige Wertentwicklung sind unter anderem eine vielversprechende Anlagepolitik und eine einwandfreie Qualität des Fondsmanagements. (Beim Auswahlprozeß wird die Universal- Investment-Luxembourg S.A. von der unabhängigen Vermögensberatungsgesellschaft Feri Trust GmbH beraten.)

CondorBalance-Universal

Seit April 2019 berücksichtigt der Dachfonds CondorBalance-Universal mandats-spezifische Nachhaltigkeitskriterien und investiert ausschließlich in nachhaltige Investments. Der FERI-Anlageansatz berücksichtigt auf Basis des MSCI-ESG-Researchs ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien). Die Ausrichtung erfolgt unter Anwendung eines individuellen Filters sowie eines zusätzlichen Qualitätsfilters mittels eines ESG-Scorings, welches auf Ebene des Dachfonds über der Benchmark liegt. Die Zielfonds investieren in Unternehmen, die soziale und gesellschaftliche Verantwortung übernehmen und zukunftsorientiert und ressourcenschonend agieren.

Im Vordergrund der Anlagepolitik stehen die Erzielung angemessener Erträge und die Erwirtschaftung eines möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses bei möglichst geringen Anteilwertschwankungen. Dem Ziel einer stabilen Ertragsentwicklung entsprechend sollen mindestens 30% des Netto-Fondsvermögens in Rentenfonds angelegt werden. Der regionale Anlageschwerpunkt liegt in der Europäischen Währungsunion, um Währungsrisiken so weit wie möglich zu verringern.

Der Dachfonds CondorBalance-Universal verzeichnete mit seinem Anlagekonzept einer gemischten Aktien- und Rentenanlage im Berichtszeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 einen Zuwachs von 2,95% je Anteil.

Das abgelaufene Geschäftsjahr zeigte auf der Rentenseite signifikante Zuwächse. Der FTSE EuroBiG verbuchte eine Wertsteigerung von 9,66%. Konjunktursorgen und die Aussicht auf eine expansivere Geldpolitik haben die Renditen an den Anleihemärkten in Europa deutlich gedrückt, was zu starken Kurszuwächsen geführt hat.

Auch die weltweiten Aktienmärkte konnten deutlich zulegen. Der MSCI World erreichte im Geschäftsjahr in Euro berechnet einen Zuwachs von 8,62%.

Maßgeblich getragen wurde diese Entwicklung erneut durch die Entwicklung des amerikanischen Aktienmarktes (MSCI USA), der mit einem Plus in Euro von 10,27% Spitzenreiter war.

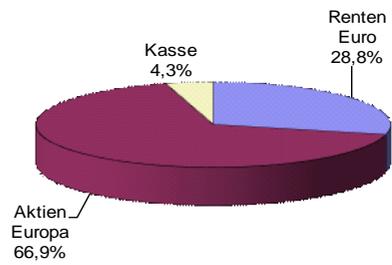
Auf globaler Ebene sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA und China und dessen Auswirkungen auf den Welthandel sowie eine konjunkturelle Abschwächung teils für Verunsicherung an den Märkten. Die wichtigsten Notenbanken setzen eine weiterhin bzw. eine stärker akkommodierende Geldpolitik den globalen Konjunkturrisiken entgegen.

Wichtige Konjunkturindikatoren in den USA zeigten für die Berichtsperiode ein relativ robustes konjunkturelles Wachstum, jedoch mit abnehmender Tendenz. Mit der Eintrübung des wirtschaftlichen Umfelds begründete die amerikanische Notenbank FED die Veränderung ihrer Geldpolitik. Im letzten Quartal der Berichtsperiode senkte sie die Leitzinsen zweimal um je 25 Basispunkte. Analog verzeichnete der US-Aktienmarkt im Vergleich zu den wichtigsten Anlagemärkten der Industrieländer die stärksten Zuwachsraten. In Europa waren wichtige Konjunkturindikatoren auf niedrigem Niveau weiterhin positiv, jedoch mit schwächer werdender Dynamik. Zusätzlich stand der Handelskonflikt wegen der exportorientierten europäischen Wirtschaft im Fokus des Anlegerinteresses. Besonders davon betroffen war unter anderem der deutsche Aktienmarkt, der im Berichtszeitraum nur einen geringen Zuwachs verzeichnete. Per Saldo schnitt der europäische Aktienmarkt im Vergleich zum weltweiten Aktienmarkt schlechter ab. In Japan unterstützten die expansive Fiskal- und Geldpolitik das Wirtschaftswachstum, während fehlende Strukturreformen es weiterhin belasteten. Die japanische Konjunktur entwickelte sich trotz rückläufiger Wachstumsraten auf niedrigem Niveau positiv. Die globale Wachstumsschwächung und die Handelsstreitigkeiten der USA - mit spürbaren Auswirkungen auf Japans wichtigsten Handelspartner China - verunsicherten die Anleger hingegen merklich. In diesem Umfeld erzielte der japanische Aktienmarkt deutliche Wertverluste. Die Aktienmärkte der Emerging Markets zeigten eine sehr heterogene Wertentwicklung. In China, dem wirtschaftlich bedeutendsten Land der Region, belastete der Handelsstreit mit den USA die bereits angeschlagene Konjunktur zusätzlich. Die chinesische Regierung versucht durch Steuersenkungen, höhere Staatsausgaben und eine weitere Senkung der Mindestreservesätze die Wirtschaft zu stabilisieren. In diesem Umfeld verbuchte der chinesische Aktienmarkt im Vergleich zu anderen wichtigen Schwellenländern die schwächste Wertentwicklung.

Im Berichtszeitraum wurden beim CondorBalance Fonds im Aktien- wie im Rentenbereich Transaktionen vorgenommen.

Bericht des Anlageberaters zum 30. September 2019

Im Rentenbereich wurde überwiegend auf börsengehandelte ETF's gesetzt, in Nischensegmenten wurde auf aktive Manager zurückgegriffen. Der Schwerpunkt lag im Rentenbereich auf die europäischen Peripheriestaaten wie Spanien und Italien sowie Unternehmensanleihen. Auch im Aktienbereich wurde ein Core-Satellite-Ansatz verfolgt, indem zum einen börsengehandelte ETF's auf den breiten europäischen Aktienmarkt als auch Manager mit Investitionsschwerpunkt im Small- und Midcap-Bereich zum Einsatz kamen. Europäische Aktien sind in der abgelaufenen Berichtsperiode deutlich schlechter gelaufen als weltweite Aktien.



Bericht des Anlageberaters zum 30. September 2019

CondorChance-Universal

Seit April 2019 berücksichtigt der Dachfonds CondorChance-Universal mandatspezifische Nachhaltigkeitskriterien und investiert ausschließlich in nachhaltige Investments. Der FERI-Anlageansatz berücksichtigt auf Basis des MSCI-ESG-Researchs ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien). Die Ausrichtung erfolgt unter Anwendung eines individuellen Filters sowie eines zusätzlichen Qualitätsfilters mittels eines ESG-Scorings, welches auf Ebene des Dachfonds über der Benchmark liegt. Die Zielfonds investieren in Unternehmen, die soziale und gesellschaftliche Verantwortung übernehmen und zukunftsorientiert und ressourcenschonend agieren.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung angemessener Erträge und die Erwirtschaftung eines möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses. Unter Inkaufnahme höherer Anteilwertschwankungen erfolgt dabei die Anlage schwerpunktmäßig in Aktienfonds. Bei der Selektion aus einem breiten Fondsuniversum soll auf eine ausgewogene Streuung auf Länder- und Branchenebene geachtet werden.

Der Dachfonds CondorChance-Universal verzeichnete im Berichtszeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 einen Zuwachs von 2,87% je Anteil.

Das abgelaufene Geschäftsjahr zeigte auf der Rentenseite signifikante Zuwächse. Der FTSE EuroBiG verbuchte eine Wertsteigerung von 9,66%. Konjunktursorgen und die Aussicht auf eine expansivere Geldpolitik haben die Renditen an den Anleihemärkten in Europa deutlich gedrückt, was zu starken Kurszuwächsen geführt hat.

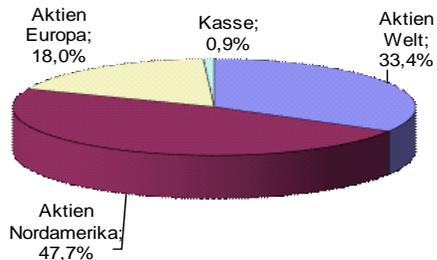
Auch die weltweiten Aktienmärkte konnten deutlich zulegen. Der MSCI World erreichte im Geschäftsjahr in Euro berechnet einen Zuwachs von 8,62%.

Maßgeblich getragen wurde diese Entwicklung erneut durch die Entwicklung des amerikanischen Aktienmarktes (MSCI USA), der mit einem Plus in Euro von 10,27% Spitzenreiter war.

Auf globaler Ebene sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA und China und dessen Auswirkungen auf den Welthandel sowie eine konjunkturelle Abschwächung teils für Verunsicherung an den Märkten. Die wichtigsten Notenbanken setzen eine weiterhin bzw. eine stärker akkommodierende Geldpolitik den globalen Konjunkturrisiken entgegen.

Wichtige Konjunkturindikatoren in den USA zeigten für die Berichtsperiode ein relativ robustes konjunkturelles Wachstum, jedoch mit abnehmender Tendenz. Mit der Eintrübung des wirtschaftlichen Umfelds begründete die amerikanische Notenbank FED die Veränderung ihrer Geldpolitik. Im letzten Quartal der Berichtsperiode senkte sie die Leitzinsen zweimal um je 25 Basispunkte. Analog verzeichnete der US-Aktienmarkt im Vergleich zu den wichtigsten Anlagemärkten der Industrieländer die stärksten Zuwachsraten. In Europa waren wichtige Konjunkturindikatoren auf niedrigem Niveau weiterhin positiv, jedoch mit schwächer werdender Dynamik. Zusätzlich stand der Handelskonflikt wegen der exportorientierten europäischen Wirtschaft im Fokus des Anlegerinteresses. Besonders davon betroffen war unter anderem der deutsche Aktienmarkt, der im Berichtszeitraum nur einen geringen Zuwachs verzeichnete. Per Saldo schnitt der europäische Aktienmarkt im Vergleich zum weltweiten Aktienmarkt schlechter ab. In Japan unterstützten die expansive Fiskal- und Geldpolitik das Wirtschaftswachstum, während fehlende Strukturereformen es weiterhin belasteten. Die japanische Konjunktur entwickelte sich trotz rückläufiger Wachstumsraten auf niedrigem Niveau positiv. Die globale Wachstumsschwächung und die Handelsstreitigkeiten der USA - mit spürbaren Auswirkungen auf Japans wichtigsten Handelspartner China - verunsicherten die Anleger hingegen merklich. In diesem Umfeld erzielte der japanische Aktienmarkt deutliche Wertverluste. Die Aktienmärkte der Emerging Markets zeigten eine sehr heterogene Wertentwicklung. In China, dem wirtschaftlich bedeutendsten Land der Region, belastete der Handelsstreit mit den USA die bereits angeschlagene Konjunktur zusätzlich. Die chinesische Regierung versucht durch Steuersenkungen, höhere Staatsausgaben und eine weitere Senkung der Mindestreservesätze die Wirtschaft zu stabilisieren. In diesem Umfeld verbuchte der chinesische Aktienmarkt im Vergleich zu anderen wichtigen Schwellenländern die schwächste Wertentwicklung.

Im CondorChance wurde von der Regionen- und Länderverteilung sehr ausgeglichen investiert. Mit gut 6 Prozent des Fondsvolumens wurden im Berichtszeitraum Aktien der Schwellenländer als Opportunität berücksichtigt.



Bericht des Anlageberaters zum 30. September 2019

CondorTrends-Universal

Seit April 2019 berücksichtigt der Dachfonds CondorTrends-Universal mandatspezifische Nachhaltigkeitskriterien und investiert ausschließlich in nachhaltige Investments. Der FERI-Anlageansatz berücksichtigt auf Basis des MSCI-ESG-Researchs ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien). Die Ausrichtung erfolgt unter Anwendung eines individuellen Filters sowie eines zusätzlichen Qualitätsfilters mittels eines ESG-Scorings, welches auf Ebene des Dachfonds über der Benchmark liegt. Die Zielfonds investieren in Unternehmen, die soziale und gesellschaftliche Verantwortung übernehmen und zukunftsorientiert und ressourcenschonend agieren. Beim an risikobereite Anleger gerichteten Fonds CondorTrends-Universal stehen zusätzlich zum ESG-Filter themen- und wirkungsorientierte Investments im Fokus, d.h. es wird eine gezielte Investition in aktuell aussichtsreiche und zukunftsweisende Themenfelder und Branchen auf Basis der 17 Ziele für Nachhaltige Entwicklung - Sustainable Development Goals (SDGs) der UN verfolgt, wie z.B. Klimawandel, Umweltschutz, Gesundheit, Bildung, Energieeffizienz und sauberes Wasser.

Der Dachfonds CondorTrends-Universal verzeichnete im Berichtszeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 einen Zuwachs von 6,30% je Anteil.

Das abgelaufene Geschäftsjahr zeigte auf der Rentenseite signifikante Zuwächse. Der FTSE EuroBiG verbuchte eine Wertsteigerung von 9,66%. Konjunktursorgen und die Aussicht auf eine expansivere Geldpolitik haben die Renditen an den Anleihemärkten in Europa deutlich gedrückt, was zu starken Kurszuwächsen geführt hat.

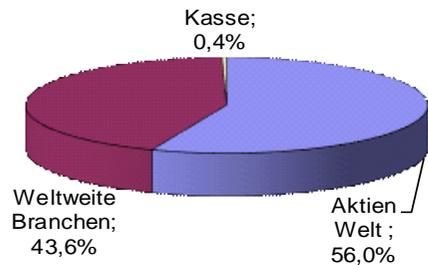
Auch die weltweiten Aktienmärkte konnten deutlich zulegen. Der MSCI World erreichte im Geschäftsjahr in Euro berechnet einen Zuwachs von 8,62%.

Maßgeblich getragen wurde diese Entwicklung erneut durch die Entwicklung des amerikanischen Aktienmarktes (MSCI USA), der mit einem Plus in Euro von 10,27% Spitzenreiter war.

Auf globaler Ebene sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA und China und dessen Auswirkungen auf den Welthandel sowie eine konjunkturelle Abschwächung teils für Verunsicherung an den Märkten. Die wichtigsten Notenbanken setzen eine weiterhin bzw. eine stärker akkommodierende Geldpolitik den globalen Konjunkturrisiken entgegen.

Wichtige Konjunkturindikatoren in den USA zeigten für die Berichtsperiode ein relativ robustes konjunkturelles Wachstum, jedoch mit abnehmender Tendenz. Mit der Eintrübung des wirtschaftlichen Umfelds begründete die amerikanische Notenbank FED die Veränderung ihrer Geldpolitik. Im letzten Quartal der Berichtsperiode senkte sie die Leitzinsen zweimal um je 25 Basispunkte. Analog verzeichnete der US-Aktienmarkt im Vergleich zu den wichtigsten Anlagemärkten der Industrieländer die stärksten Zuwachsraten. In Europa waren wichtige Konjunkturindikatoren auf niedrigem Niveau weiterhin positiv, jedoch mit schwächer werdender Dynamik. Zusätzlich stand der Handelskonflikt wegen der exportorientierten europäischen Wirtschaft im Fokus des Anlegerinteresses. Besonders davon betroffen war unter anderem der deutsche Aktienmarkt, der im Berichtszeitraum nur einen geringen Zuwachs verzeichnete. Per Saldo schnitt der europäische Aktienmarkt im Vergleich zum weltweiten Aktienmarkt schlechter ab. In Japan unterstützten die expansive Fiskal- und Geldpolitik das Wirtschaftswachstum, während fehlende Strukturreformen es weiterhin belasteten. Die japanische Konjunktur entwickelte sich trotz rückläufiger Wachstumsraten auf niedrigem Niveau positiv. Die globale Wachstumsschwächung und die Handelsstreitigkeiten der USA - mit spürbaren Auswirkungen auf Japans wichtigsten Handelspartner China - verunsicherten die Anleger hingegen merklich. In diesem Umfeld erzielte der japanische Aktienmarkt deutliche Wertverluste. Die Aktienmärkte der Emerging Markets zeigten eine sehr heterogene Wertentwicklung. In China, dem wirtschaftlich bedeutendsten Land der Region, belastete der Handelsstreit mit den USA die bereits angeschlagene Konjunktur zusätzlich. Die chinesische Regierung versucht durch Steuersenkungen, höhere Staatsausgaben und eine weitere Senkung der Mindestreservesätze die Wirtschaft zu stabilisieren. In diesem Umfeld verbuchte der chinesische Aktienmarkt im Vergleich zu anderen wichtigen Schwellenländern die schwächste Wertentwicklung.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde der Fokus wieder verstärkt auf weltweite Branchen gesetzt. USA wurde aktiv untergewichtet.



Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs und/oder Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fondswährung ist der Euro (EUR).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Teilfonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Teilfondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilhaber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertete Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Bei der Berechnung des gemäß des Gesetzes von 2010 vorgeschriebenen Mindestvolumen eines Teilfonds werden Investitionen eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds dieses Fonds nicht berücksichtigt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 30. September 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0901

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a. für alle Teilfonds, die monatlich nachträglich anteilig auf der Grundlage der durchschnittlichen Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Monats zu berechnen und aus den Teilfondsvermögen zu zahlen ist. Neben der vorgenannten Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung der Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft wird aus dieser Verwaltungsvergütung die Vergütung des Anlageberaters zahlen.

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Teilfonds an:

Teilfonds	Vergütung
CondorBalance-Universal	1,50% p.a.
CondorChance-Universal	1,50% p.a.
CondorTrends-Universal	1,50% p.a.

Verwahrstellen-, Register- und Transfervergütung

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. für alle Teilfonds, die anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Zusätzlich erhält sie für die Funktion der Register- und Transferstelle eine Vergütung von 4.000,- EUR für jeden Teilfonds.

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Teilfonds an:

Teilfonds	Vergütung
CondorBalance-Universal	0,10% p.a.
CondorChance-Universal	0,10% p.a.
CondorTrends-Universal	0,10% p.a.

CondorInvest-Universal

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum sind für CondorInvest-Universal und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
CondorBalance-Universal	4.800,00
CondorChance-Universal	4.600,00
CondorTrends-Universal	5.550,00

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
CondorBalance-Universal	252,54
CondorChance-Universal	360,03
CondorTrends-Universal	320,25

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %
CondorBalance-Universal	1,44	1,96
CondorChance-Universal	1,43	1,85
CondorTrends-Universal	1,48	2,46

*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

CondorInvest-Universal

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Investmentanteile	118.104.474,51	100,97
Bankguthaben	1.918.531,17	1,64
Gesamtaktiva	120.023.005,68	102,61
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2.874.235,14	-2,46
Zinsverbindlichkeiten	-327,14	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-120.811,31	-0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.568,37	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.725,00	-0,02
Taxe d'abonnement	-4.855,33	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.125,00	-0,01
Gesamtpassiva	-3.055.647,29	-2,61
Fondsvermögen	116.967.358,39	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.779,25
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	426.733,78
- Bestandsprovision		EUR	8.688,27
Summe der Erträge		EUR	432.642,80
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-979,51
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.372.532,06
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-113.477,02
- Depotgebühren		EUR	-26.710,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-26.102,75
- Taxe d'abonnement		EUR	-17.511,90
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-12.066,66
- Aufwandsausgleich		EUR	-4.875,97
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.584,04
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.585.840,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.153.197,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	11.027.006,71
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.026.596,69	
- Devisen	EUR	410,02	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.575.036,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.575.036,26	
- Devisentermingeschäften	EUR	-0,10	
Realisiertes Ergebnis		EUR	8.451.970,35
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-3.821.926,70
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	649.344,38
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-3.172.582,32
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.126.190,71

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.449,84 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	112.056.709,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	779.297,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.805.261,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.025.963,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	5.160,35
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.126.190,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	116.967.358,39

CondorBalance-Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	39.589.194,17	100,16
1. Investmentanteile	37.808.050,75	95,65
2. Bankguthaben	1.781.143,42	4,51
II. Verbindlichkeiten	-61.951,35	-0,16
III. Fondsvermögen	39.527.242,82	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

CondorBalance-Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		37.808.050,75	95,65
Investmentanteile				EUR		37.808.050,75	95,65
AIS-Amundi MSCI Europe SRI Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	ANT	86.000	EUR	55,877	4.805.422,00	12,16
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inhaber-Anteile A3 A o.N.	AT0000A1NQT7	ANT	11.700	EUR	100,110	1.171.287,00	2,96
BNP Paribas Sust.Euro Bond Act.au Port. I Cap. EUR o.N.	LU0828230853	ANT	27.800	EUR	170,180	4.731.004,00	11,97
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948492260	ANT	14.000	EUR	309,300	4.330.200,00	10,95
iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289465	ANT	11.250	EUR	142,525	1.603.406,25	4,06
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	24.100	EUR	159,885	3.853.228,50	9,75
Pictet-European Sustain.Equit. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0144509550	ANT	14.000	EUR	294,540	4.123.560,00	10,43
Raiff.-Nachhaltigkeit-Momentum Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A1PKS7	ANT	41.900	EUR	134,050	5.616.695,00	14,21
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	76.800	EUR	98,610	7.573.248,00	19,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		37.808.050,75	95,65
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.781.143,42	4,51
Bankguthaben				EUR		1.781.143,42	4,51
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.781.143,42	EUR		1.781.143,42	4,51
Verbindlichkeiten				EUR		-61.951,35	-0,16
Zinsverbindlichkeiten						-228,25	0,00
Verwaltungsvergütung						-40.842,48	-0,10
Verwahrstellenvergütung						-6.647,37	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-8.575,00	-0,02
Taxe d'abonnement						-2.283,25	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.375,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		39.527.242,82	100,00
CondorBalance-Universal							
Anteilwert					EUR	84,71	
Ausgabepreis					EUR	88,95	
Rücknahmepreis					EUR	84,71	
Anteile im Umlauf					STK	466.599,289	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

CondorBalance-Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-1.784,79
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	242.593,49
- Bestandsprovision		EUR	5.447,82
Summe der Erträge		EUR	246.256,52
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-355,82
- Verwaltungsvergütung		EUR	-467.930,86
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.682,62
- Depotgebühren		EUR	-8.835,39
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.712,07
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.411,43
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	-3.070,42
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.861,35
Summe der Aufwendungen		EUR	-542.882,18
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-296.625,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.596.195,18
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.596.195,18	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-365.112,58
- Wertpapiergeschäften	EUR	-365.112,57	
- Devisentermingeschäften	EUR	-0,01	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.231.082,60
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.102.668,02
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	334.404,48
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-768.263,54
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.166.193,40

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.784,79 EUR enthalten.

CondorBalance-Universal

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	37.814.725,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	551.864,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	734.858,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-182.993,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-5.540,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.166.193,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	39.527.242,82

CondorBalance-Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	433.044,290	EUR	32.650.158,49	EUR	75,40
2016/2017	Stück	446.356,936	EUR	36.307.012,37	EUR	81,34
2017/2018	Stück	459.613,187	EUR	37.814.725,45	EUR	82,28
2018/2019	Stück	466.599,289	EUR	39.527.242,82	EUR	84,71

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	459.613,187
Ausgegebene Anteile	9.222,717
Zurückgenommene Anteile	-2.236,615
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	466.599,289

CondorChance-Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	55.400.596,10	105,62
1. Investmentanteile	55.400.424,46	105,62
2. Bankguthaben	171,64	0,00
II. Verbindlichkeiten	-2.950.347,97	-5,62
III. Fondsvermögen	52.450.248,13	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		55.400.424,46	105,62
Investmentanteile				EUR		55.400.424,46	105,62
AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI Act. Nom. DR H EUR Acc. oN	LU1861134382	ANT	162.000	EUR	56,825	9.205.650,00	17,55
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	1.320.000	EUR	6,300	8.316.000,00	15,86
Raiff.-Nachhaltigkeit-Momentum Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A1PKS7	ANT	35.300	EUR	134,050	4.731.965,00	9,02
UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	48.000	EUR	98,610	4.733.280,00	9,02
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N.	LU1626216888	ANT	29.200	EUR	117,350	3.426.620,00	6,53
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	ANT	1.020.000	USD	10,807	10.112.044,77	19,28
MUL-Lyx.MSCI USA ESG Tr.L.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1792117696	ANT	228.000	EUR	22,528	4.711.742,04	8,98
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	91.500	EUR	121,080	10.163.122,65	19,38
Summe Wertpapiervermögen				EUR		55.400.424,46	105,62
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		171,64	0,00
Bankguthaben				EUR		171,64	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			187,11	USD		171,64	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-2.874.235,14	-5,48
Kredite bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg							
EUR - Kredite							
			-2.874.235,14	EUR		-2.874.235,14	-5,48
Verbindlichkeiten				EUR		-76.112,83	-0,15
Zinsverbindlichkeiten							
			-81,88	EUR		-81,88	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-54.085,94	EUR		-54.085,94	-0,10
Verwahrstellenvergütung							
			-8.735,78	EUR		-8.735,78	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-8.575,00	EUR		-8.575,00	-0,02
Taxe d'abonnement							
			-1.259,23	EUR		-1.259,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-3.375,00	EUR		-3.375,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		52.450.248,13	100,00

CondorChance-Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
CondorChance-Universal							
Anteilwert				EUR		70,93	
Ausgabepreis				EUR		74,47	
Rücknahmepreis				EUR		70,93	
Anteile im Umlauf				STK		739.502,752	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-273,07
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	172.395,17
- Bestandsprovision		EUR	3.240,45
Summe der Erträge		EUR	175.362,55
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-566,25
- Verwaltungsvergütung		EUR	-612.088,37
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.538,16
- Depotgebühren		EUR	-12.098,33
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.695,34
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.484,60
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	-1.213,08
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.861,35
Summe der Aufwendungen		EUR	-698.567,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-523.205,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.546.568,38
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.546.158,36	
- Devisen	EUR	410,02	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.391.398,70
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.391.398,70	
Realisiertes Ergebnis		EUR	4.155.169,68
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.269.558,83
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	117.311,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-2.152.246,86
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.479.717,67

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.851,67 EUR enthalten.

CondorChance-Universal

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	50.740.783,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	228.048,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	583.800,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-355.751,66		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.697,87
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.479.717,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	52.450.248,13

CondorChance-Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	720.044,310	EUR	40.205.519,29	EUR	55,84
2016/2017	Stück	726.946,310	EUR	45.555.244,42	EUR	62,67
2017/2018	Stück	735.929,972	EUR	50.740.783,68	EUR	68,95
2018/2019	Stück	739.502,752	EUR	52.450.248,13	EUR	70,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	735.929,972
Ausgegebene Anteile	9.011,780
Zurückgenommene Anteile	-5.439,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	739.502,752

CondorTrends-Universal

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	25.033.215,41	100,17
1. Investmentanteile	24.895.999,30	99,62
2. Bankguthaben	137.216,11	0,55
II. Verbindlichkeiten	-43.347,97	-0,17
III. Fondsvermögen	24.989.867,44	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

CondorTrends-Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		24.895.999,30	99,62
Investmentanteile				EUR		24.895.999,30	99,62
BNP Paribas Aqua Actions Nomin. I Cap. o.N.	LU1165135952	ANT	10.000	EUR	221,300	2.213.000,00	8,86
F.S.G.U.-Stewart Inv.WW.SUS.Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85B09	ANT	1.635.000	EUR	2,110	3.449.850,00	13,80
Hermes IF-Hs Imp. Opp. Eq.Fd Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00BD3FNV57	ANT	1.382.000	EUR	2,413	3.335.318,80	13,35
M&G(L)IF1-M&G(L) Posit. Impact Act. Nom. LI (INE) EUR Acc. oN	LU1854107908	ANT	312.000	EUR	11,501	3.588.436,80	14,36
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.	LU0199356550	ANT	25.000	EUR	32,060	801.500,00	3,21
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	ANT	104.000	EUR	21,180	2.202.720,00	8,81
Pictet-Global Environm.Opport. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503631631	ANT	9.500	EUR	234,100	2.223.950,00	8,90
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0302447452	ANT	171.000	EUR	20,171	3.449.258,10	13,80
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs N USD Unh.o.N.	IE00BD72Z263	ANT	281.000	USD	14,090	3.631.965,60	14,53
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.895.999,30	99,62
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		137.216,11	0,55
Bankguthaben				EUR		137.216,11	0,55
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			137.216,11	EUR		137.216,11	0,55
Verbindlichkeiten				EUR		-43.347,97	-0,17
Zinsverbindlichkeiten						-17,01	0,00
Verwaltungsvergütung						-25.882,89	-0,10
Verwahrstellenvergütung						-4.185,22	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-8.575,00	-0,03
Taxe d'abonnement						-1.312,85	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.375,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		24.989.867,44	100,00

CondorTrends-Universal

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
CondorTrends-Universal							
Anteilwert				EUR		77,49	
Ausgabepreis				EUR		81,36	
Rücknahmepreis				EUR		77,49	
Anteile im Umlauf				STK		322.495,006	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-721,39
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.745,12
Summe der Erträge		EUR	11.023,73
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-57,44
- Verwaltungsvergütung		EUR	-292.512,83
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.256,24
- Depotgebühren		EUR	-5.776,49
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.695,34
- Taxe d'abonnement		EUR	-4.615,87
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.022,22
- Aufwandsausgleich		EUR	-592,47
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.861,34
Summe der Aufwendungen		EUR	-344.390,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-333.366,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.884.243,15	EUR 2.884.243,15
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-818.524,99	EUR -818.525,08
- Devisentermingeschäften	EUR	-0,09	
Realisiertes Ergebnis			EUR 2.065.718,07
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-449.699,85	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	197.627,93	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-252.071,92
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.480.279,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 813,38 EUR enthalten.

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	23.501.200,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-615,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	486.602,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-487.218,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9.003,01
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.480.279,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	24.989.867,44

CondorTrends-Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	317.018,824	EUR	18.979.460,42	EUR	59,87
2016/2017	Stück	316.920,059	EUR	21.487.945,26	EUR	67,80
2017/2018	Stück	322.376,804	EUR	23.501.200,75	EUR	72,90
2018/2019	Stück	322.495,006	EUR	24.989.867,44	EUR	77,49

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	322.376,804
Ausgegebene Anteile	6.867,307
Zurückgenommene Anteile	-6.749,105
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	322.495,006



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des CondorInvest-Universal

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des CondorInvest-Universal und seiner jeweiligen Teilfonds („des Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte 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 CondorInvest-Universal und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg,

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker