



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniValueFonds: Global

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Management und Organisation	20
Informationen für Anleger in der Schweiz	22
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	23

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts. Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen.

Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schiefelage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniValueFonds: Global

Klasse A  
WKN 631010  
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A  
WKN 631011  
ISIN LU0126316180

Klasse C  
WKN 634555  
ISIN LU0126316347

Klasse I  
WKN A3CS16  
ISIN LU2355246864

Klasse EUR acc RF  
WKN A3CS17  
ISIN LU2355246948

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

Klasse USD acc (liquidiert)  
WKN A3CS18  
ISIN LU2355247086

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,51	-0,88	69,35	143,73
Klasse -net- A	5,33	-1,16	68,33	136,70
Klasse C	5,35	-1,12	68,49	137,65
Klasse I	5,78	-0,22	10,61 <sup>2)</sup>	-
Klasse EUR acc RF	6,17	1,09	13,19 <sup>2)</sup>	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.
- 2) Seit Auflegung.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	55,39 %
Deutschland	6,81 %
Frankreich	5,86 %
Großbritannien	5,84 %
Japan	5,04 %
Kanada	3,57 %
Niederlande	2,54 %
Spanien	1,55 %
Bermudas	1,51 %
Südkorea	1,39 %
Curacao	1,33 %
Luxemburg	1,04 %
Österreich	0,97 %
Belgien	0,54 %
Dänemark	0,54 %
Finnland	0,52 %
Hongkong	0,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,96 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,94 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,94 %
Banken	9,45 %
Energie	9,42 %
Versicherungen	6,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,34 %
Investitionsgüter	4,99 %
Telekommunikationsdienste	4,95 %
Versorgungsbetriebe	4,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,28 %
Transportwesen	3,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,40 %
Software & Dienste	3,06 %
Hardware & Ausrüstung	2,87 %
Automobile & Komponenten	2,82 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,35 %
Media & Entertainment	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,58 %
Verbraucherdienste	0,51 %
Groß- und Einzelhandel	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,96 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,94 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniValueFonds: Global

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.311.479.778,50)	1.400.839.522,36
Bankguthaben	72.937.984,29
Sonstige Bankguthaben	1.511.644,51
Zinsforderungen	358.417,21
Dividendenforderungen	2.482.637,22
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.376.155,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	81.480,25
	<b>1.479.587.841,32</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-257.584,63
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-420.511,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.840.144,73
Sonstige Passiva	-2.056.918,58
	<b>-4.575.159,63</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.475.012.681,69</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	760.887.869,71 EUR
Umlaufende Anteile	5.314.088,415
Anteilwert	143,18 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	447.222.887,51 EUR
Umlaufende Anteile	3.157.625,784
Anteilwert	141,63 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	53.749.814,73 EUR
Umlaufende Anteile	626.404,004
Anteilwert	85,81 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	200.474.305,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.812.401,035
Anteilwert	110,61 EUR

### Klasse EUR acc RF

Anteiliges Fondsvermögen	12.677.803,75 EUR
Umlaufende Anteile	112.001,000
Anteilwert	113,19 EUR

# UniValueFonds: Global

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR	Klasse I EUR	Klasse EUR acc RF EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.143.060.847,24	646.502.183,18	363.066.127,13	41.841.622,14	91.650.718,91	106,62
Ordentliches Nettoergebnis	1.414.711,55	886.572,04	-278.280,56	-19.584,50	744.218,66	81.785,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-159.812,51	-23.483,43	37.955,44	4.804,51	-168.315,33	-10.773,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	397.087.446,69	136.791.286,65	78.686.265,07	14.711.638,18	142.129.494,79	24.768.762,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-114.054.151,05	-51.661.599,13	-10.314.252,64	-4.698.275,74	-35.880.022,81	-11.499.902,00
Realisierte Gewinne	54.658.061,56	29.506.826,32	16.887.392,16	1.963.802,89	5.830.664,25	469.372,51
Realisierte Verluste	-38.292.000,73	-20.546.657,06	-11.835.296,32	-1.386.675,03	-4.177.581,08	-345.789,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.626.238,30	5.126.140,04	2.097.963,99	134.763,03	-2.069.079,21	-663.553,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	33.519.141,40	19.370.173,04	10.659.242,06	1.197.719,25	2.414.207,81	-122.204,21
Ausschüttung	-6.847.800,76	-5.063.571,94	-1.784.228,82	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.475.012.681,69</b>	<b>760.887.869,71</b>	<b>447.222.887,51</b>	<b>53.749.814,73</b>	<b>200.474.305,99</b>	<b>12.677.803,75</b>

	Klasse USD acc (liquidiert) <sup>1)</sup> EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	89,26
Ordentliches Nettoergebnis	0,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-98,73
Realisierte Gewinne	3,43
Realisierte Verluste	-1,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3,45
Ausschüttung	0,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>

1) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

# UniValueFonds: Global

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse C EUR	Klasse I EUR	Klasse EUR acc RF EUR
Dividenden	11.344.145,44	6.087.418,46	3.483.461,39	408.088,06	1.258.504,30	106.672,44
Bankzinsen	484.955,38	256.733,69	146.258,73	17.237,46	60.456,83	4.268,67
Erträge aus Wertpapierleihe	15.243,79	8.137,74	4.629,16	543,58	1.782,66	150,65
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	41.250,00	22.703,83	13.211,22	1.539,32	3.028,27	767,36
Sonstige Erträge	225.296,22	121.883,90	67.999,27	7.883,12	25.637,94	1.891,98
Ertragsausgleich	1.048.470,84	289.966,67	275.461,88	43.958,56	434.957,17	4.126,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.159.361,67</b>	<b>6.786.844,29</b>	<b>3.991.021,65</b>	<b>479.250,10</b>	<b>1.784.367,17</b>	<b>117.877,66</b>
Zinsaufwendungen	-10.609,88	-5.828,65	-3.335,96	-387,63	-1.003,28	-54,36
Verwaltungsvergütung	-8.660.801,54	-4.452.407,63	-3.281.528,91	-371.231,56	-531.933,76	-23.699,47
Pauschalgebühr	-1.722.796,51	-927.154,13	-529.006,49	-61.839,59	-189.879,96	-14.916,34
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-864,76	-452,91	-259,36	-30,56	-114,96	-6,97
Veröffentlichungskosten	-5.094,42	-2.643,49	-1.526,66	-184,30	-696,04	-43,93
Taxe d'abonnement	-355.576,14	-191.348,30	-109.166,48	-12.752,52	-39.218,57	-3.090,27
Sonstige Aufwendungen	-100.248,54	-53.953,90	-31.061,03	-3.645,37	-10.660,10	-928,14
Aufwandsausgleich	-888.658,33	-266.483,24	-313.417,32	-48.763,07	-266.641,84	6.647,14
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.744.650,12</b>	<b>-5.900.272,25</b>	<b>-4.269.302,21</b>	<b>-498.834,60</b>	<b>-1.040.148,51</b>	<b>-36.092,34</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>1.414.711,55</b>	<b>886.572,04</b>	<b>-278.280,56</b>	<b>-19.584,50</b>	<b>744.218,66</b>	<b>81.785,32</b>

	Klasse USD acc (liquidiert) <sup>1)</sup> EUR
Dividenden	0,79
Bankzinsen	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	0,00
Sonstige Erträge	0,01
Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>0,80</b>
Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsvergütung	-0,21
Pauschalgebühr	0,00
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00
Veröffentlichungskosten	0,00
Taxe d'abonnement	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00
Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-0,21</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>0,59</b>

1) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniValueFonds: Global

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse C Stück	Klasse I Stück	Klasse EUR acc RF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.730.730,110	2.688.291,043	513.707,821	876.434,452	1,000
Ausgegebene Anteile	936.413,023	540.346,457	166.109,758	1.252.538,583	211.200,000
Zurückgenommene Anteile	-353.054,718	-71.011,716	-53.413,575	-316.572,000	-99.200,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.314.088,415</b>	<b>3.157.625,784</b>	<b>626.404,004</b>	<b>1.812.401,035</b>	<b>112.001,000</b>

  

	Klasse USD acc (liquidiert) <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

1) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

# UniValueFonds: Global

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	21.000	0	125.700	63,3000	7.956.810,00	0,54
							<b>7.956.810,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	USD	283.000	0	798.000	30,2900	22.251.146,09	1,51
							<b>22.251.146,09</b>	<b>1,51</b>
<b>Curacao</b>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	63.510	146.000	434.831	49,1000	19.654.056,98	1,33
							<b>19.654.056,98</b>	<b>1,33</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060738599	Demant AS	DKK	247.600	0	247.600	240,2000	7.983.880,15	0,54
							<b>7.983.880,15</b>	<b>0,54</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	172.000	107.830	385.400	48,3600	18.637.944,00	1,26
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	306.746	58,7200	18.012.125,12	1,22
DE0006062144	Covestro AG	EUR	243.770	0	243.770	38,1300	9.294.950,10	0,63
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	1.070.000	22,3500	23.914.500,00	1,62
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	93.000	32.000	294.000	46,3100	13.615.140,00	0,92
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	38.600	230,6000	8.901.160,00	0,60
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	27.300	25.700	322,5000	8.288.250,00	0,56
							<b>100.664.069,22</b>	<b>6,81</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	123.090	158.000	248.090	30,9500	7.678.385,50	0,52
							<b>7.678.385,50</b>	<b>0,52</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	60.000	227.500	367.080	28,1650	10.338.808,20	0,70
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	31.000	0	178.000	52,3200	9.312.960,00	0,63
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	EUR	0	0	1	10,5250	10,53	0,00
FR0000121147	Faurecia SE	EUR	326.000	218.000	691.690	19,9450	13.795.757,05	0,94
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	149.000	0	149.000	100,2400	14.935.760,00	1,01
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	48.000	0	414.291	54,3600	22.520.858,76	1,53
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	10.000	0	145.800	105,7200	15.413.976,00	1,05
							<b>86.318.130,54</b>	<b>5,86</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	1.585.863	0	11.342.863	1,4580	18.827.293,09	1,28
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	USD	332.930	0	452.930	59,1900	24.679.118,75	1,67
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	GBP	7.590.000	0	7.590.000	1,3750	11.880.976,78	0,81
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	500.000	0	2.036.000	6,9260	16.053.433,52	1,09
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	66.700	28.650	208.050	61,5800	14.585.290,30	0,99
							<b>86.026.112,44</b>	<b>5,84</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	140.000	0	785.100	82,6500	7.609.681,49	0,52
							<b>7.609.681,49</b>	<b>0,52</b>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	84.000	0	275.000	4.924,0000	9.367.440,10	0,64
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	JPY	62.280	313.000	502.280	2.435,0000	8.460.870,31	0,57
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	277.690	0	277.690	8.040,0000	15.444.948,91	1,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	0	0	264.000	3.962,0000	7.235.833,83	0,49
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	64.000	0	64.000	15.930,0000	7.052.870,94	0,48
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	388.000	0	388.000	4.350,0000	11.675.921,58	0,79
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	42.000	94.100	399.000	5.457,0000	15.062.499,18	1,02
							<b>74.300.384,85</b>	<b>5,04</b>
<b>Kanada</b>								
CA1247651088	CAE Inc.	CAD	103.000	0	710.390	30,5600	14.768.379,86	1,00
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	1.126.912	0	2.465.182	9,1800	15.394.810,04	1,04
CA5592224011	Magna International Inc.	CAD	45.000	0	259.000	72,3900	12.754.428,57	0,86
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	15.000	10.000	112.800	129,2500	9.917.959,18	0,67
							<b>52.835.577,65</b>	<b>3,57</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	548.000	0	548.000	27,8700	15.272.760,00	1,04
							<b>15.272.760,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	33.000	21.250	145.750	99,0600	14.437.995,00	0,98
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	1.717.600	0	7.051.600	3,2560	22.960.009,60	1,56
							<b>37.398.004,60</b>	<b>2,54</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	238.000	29.000	468.000	30,5000	14.274.000,00	0,97
							<b>14.274.000,00</b>	<b>0,97</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	137.000	0	256.500	61,6600	15.815.790,00	1,07
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	12.131.000	7.134.000	0,9888	7.054.099,20	0,48
							<b>22.869.889,20</b>	<b>1,55</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	67.000	0	154.000	64.000,0000	6.970.116,12	0,47
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	217.310	0	217.310	88.600,0000	13.616.100,63	0,92
							<b>20.586.216,75</b>	<b>1,39</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	95.200	0	258.850	159,3700	37.975.627,82	2,57
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	25.000	0	65.000	121,5000	7.270.091,14	0,49
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	567.430	0	567.430	28,8600	15.075.052,75	1,02
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	76.200	27.860	533.340	50,0300	24.563.196,35	1,67
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	94.800	0	358.500	69,3100	22.873.639,88	1,55
US15135B1017	Centene Corporation	USD	29.700	0	127.700	63,2100	7.430.651,75	0,50
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	31.000	0	413.010	52,2750	19.874.894,37	1,35
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	227.100	0	419.700	61,3800	23.714.614,75	1,61
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	28.420	18.700	147.520	99,2100	13.472.760,01	0,91
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	USD	9.860	0	65.490	225,8900	13.618.278,65	0,92
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	51.000	69.000	169.400	74,3100	11.588.064,07	0,79
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	442.900	0	442.900	41,8900	17.079.150,33	1,16
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	66.000	0	322.000	109,6600	32.505.311,61	2,20
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	276.700	0	276.700	82,9700	21.133.939,98	1,43
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	USD	29.210	30.000	40.210	263,6800	9.760.262,17	0,66
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	0	65.400	132,3400	7.967.445,46	0,54
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	354.000	926.000	818.300	11,2000	8.436.859,06	0,57
US4581401001	Intel Corporation	USD	512.000	0	512.000	32,6700	15.398.177,30	1,04
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	25.330	32.500	182.130	131,0900	21.978.663,08	1,49
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	82.000	8.800	372.540	130,3100	44.689.024,58	3,03
US4932671088	Keycorp	USD	866.000	200.000	666.000	12,5200	7.675.890,64	0,52
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	11.000	0	143.000	134,2200	16.668.655,07	1,20
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	172.000	0	296.000	56,5800	15.417.177,58	1,05
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation <sup>2)</sup>	USD	0	41.410	141.570	57,4500	7.487.062,97	0,51
US5218652049	Lear Corporation	USD	39.300	9.940	116.860	139,4900	15.005.800,79	1,02
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	4.200	19.000	25.600	356,0500	8.390.757,62	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	166.200	43.300	381.100	106,3900	37.324.154,47	2,53
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	182.000	0	336.000	60,3400	18.663.573,60	1,27
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	0	0	240.000	63,5400	14.038.111,02	0,95
US68622V1061	Organon & Co.	USD	153.000	0	573.500	23,5200	12.417.122,34	0,84
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	31.000	0	31.000	336,1100	9.591.650,56	0,65
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	75.500	0	317.500	97,2500	28.423.893,03	1,93
US7433151039	Progressive Corporation	USD	41.400	0	177.100	143,0600	23.323.139,10	1,58
US6936561009	PVH Corporation	USD	16.000	22.100	104.900	89,1600	8.609.853,63	0,58
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	USD	142.500	0	142.500	117,9800	15.476.525,82	1,05
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc. <sup>2)</sup>	USD	100.000	0	490.800	34,5300	15.600.961,06	1,06
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	17.450	0	207.450	72,9500	13.931.213,75	0,94
US0200021014	The Allstate Corporation	USD	20.000	0	135.228	110,8100	13.794.177,19	0,94
US1890541097	The Clorox Co.	USD	68.950	0	122.950	158,2400	17.909.976,99	1,21
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	18.700	293.000	109.180	62,0300	6.234.406,15	0,42
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	7.800	0	106.800	69,6900	6.851.599,01	0,46
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	USD	50.000	41.000	147.000	127,1000	17.199.392,43	1,17
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	6.800	24.000	39.100	201,2600	7.244.100,16	0,49
US9311421039	Walmart Inc.	USD	33.000	0	146.530	147,4500	19.889.393,81	1,35
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	265.500	0	265.500	94,7900	23.167.398,51	1,57
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	176.000	33.000	642.000	37,3800	22.091.466,45	1,50
US96208T1043	Wex Inc.	USD	10.000	38.600	43.230	183,8900	7.318.019,61	0,50
US96145D1054	WRKCo Inc.	USD	70.310	0	223.310	30,4700	6.263.698,52	0,42
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USD	35.600	11.950	199.650	129,2000	23.745.539,91	1,61
							<b>817.160.416,90</b>	<b>55,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.400.839.522,36</b>	<b>94,96</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.400.839.522,36</b>	<b>94,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.400.839.522,36</b>	<b>94,96</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2023			150	0	150		292.278,52	0,02
							<b>292.278,52</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>								
							<b>292.278,52</b>	<b>0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023			0	430	-430		-712.790,21	-0,05
							<b>-712.790,21</b>	<b>-0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>								
							<b>-712.790,21</b>	<b>-0,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-420.511,69</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>72.937.984,29</b>	<b>4,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>1.655.686,73</b>	<b>0,13</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>1.475.012.681,69</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	49.990.000,00	30.816.821,46	2,09
CAD/EUR	Währungskäufe	171.516,00	116.591,10	0,01
CHF/EUR	Währungskäufe	27.000.000,00	27.237.840,83	1,85
GBP/EUR	Währungskäufe	20.380.000,00	23.186.756,93	1,57
HKD/EUR	Währungskäufe	41.370.000,00	4.851.712,57	0,33
JPY/EUR	Währungskäufe	945.900.000,00	6.555.313,66	0,44
USD/EUR	Währungskäufe	163.439.129,30	150.304.748,82	10,19
EUR/CAD	Währungsverkäufe	11.400.000,00	7.749.355,92	0,53
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.700.000,00	7.622.731,67	0,52

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Dänische Krone	DKK	1	7,4492
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5271
Japanischer Yen	JPY	1	144,5539
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.414,0367
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Einzelne Anteilklassen des Fonds unterliegen einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

## Soft commissions

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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniValueFonds: Global folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

1,05 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

für die Anteilklasse -net- A:

0,64 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Die Anteilklasse USD acc (WKN: A3CS18/ISIN: LU2355247086) wurde mit Wirkung zum 1. März 2023 still liquidiert.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

## Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

## Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

## **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	29.020.824,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.088.024,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.932.800,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	29.020.824,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A+ BBB+ BBB BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR HKD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	29.666.935,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	15.243,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	58,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	10.910,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.162,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,86 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	748,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,86 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,07 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>**

1. Name	Valéo S.E.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.380.855,55
2. Name	ENEL S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.142.461,90
3. Name	Siemens AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.553.241,80
4. Name	China Modern Dairy Holdings Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	411.998,20
5. Name	China Lilang Ltd
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	178.376,32
6. Name	Golden Solar New Energy Technology Holdings Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1,63
7. Name	China Everbright Environment Group Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	0,39

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt
1. Verwahrter Betrag absolut	29.666.935,79

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

# Informationen für Anleger in der Schweiz

## 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

## 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Verwaltungsreglement, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

## 4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert. Die Preise werden täglich ausser Samstag und Sonntag veröffentlicht.

## 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

## 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	Anteilklasse	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniValueFonds: Global	Klasse A	1,51	1,68
UniValueFonds: Global	Klasse -net- A	1,86	1,96
UniValueFonds: Global	Klasse C	1,81	1,92
UniValueFonds: Global	Klasse I	1,01	-
UniValueFonds: Global	Klasse EUR acc RF	0,70	-

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

Die Anteilklasse UniValueFonds: Global USD acc wurde mit Wirkung zum 01.03.2023 still liquidiert. Der Ausweis der TER in % entfällt.

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)