



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniValueFonds: Global

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17
Informationen für Anleger in der Schweiz	19
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	20

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 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 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 inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 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.

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 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemiemaßnahmen entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 (liquidiert)
WKN A3CS17
ISIN LU2355246948

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	13,81	15,65	30,39	150,36
Klasse -net- A	13,61	15,25	29,14	143,15
Klasse C	13,64	15,31	29,32	144,12
Klasse I	14,09	16,23	28,57 ²⁾	-

- 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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	59,09 %
Frankreich	8,10 %
Großbritannien	5,92 %
Deutschland	5,70 %
Japan	5,15 %
Kanada	3,18 %
Finnland	2,66 %
Niederlande	2,11 %
Südkorea	1,97 %
Irland	1,40 %
Schweiz	1,30 %
Luxemburg	1,06 %
Belgien	0,53 %
Hongkong	0,41 %
Wertpapiervermögen	98,58 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	1,96 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,06 %
Banken	11,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,73 %
Versicherungen	8,32 %
Investitionsgüter	6,05 %
Energie	5,86 %
Versorgungsbetriebe	5,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,14 %
Telekommunikationsdienste	4,12 %
Transportwesen	3,47 %
Software & Dienste	3,16 %
Groß- und Einzelhandel	3,01 %
Hardware & Ausrüstung	2,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,41 %
Immobilien	1,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,03 %
Automobile & Komponenten	0,49 %
Wertpapiervermögen	98,58 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	1,96 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniValueFonds: Global

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.352.651.097,95)	1.614.121.535,13
Bankguthaben	32.069.662,02
Sonstige Bankguthaben	2.080.346,66
Zinsforderungen	257.311,95
Dividendenforderungen	3.388.030,60
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.051.805,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.873.819,57
	1.664.842.511,87
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.564.646,11
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-187.560,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.137.065,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-20.796.051,58
Sonstige Passiva	-2.036.606,72
	-27.721.930,47
Fondsvermögen	1.637.120.581,40

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	817.471.863,40 EUR
Umlaufende Anteile	5.027.303,888
Anteilwert	162,61 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	564.821.024,93 EUR
Umlaufende Anteile	3.523.880,631
Anteilwert	160,28 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	53.385.227,97 EUR
Umlaufende Anteile	539.548,291
Anteilwert	98,94 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	201.442.465,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.566.837,895
Anteilwert	128,57 EUR

UniValueFonds: Global

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total	Klasse A	Klasse -net- A	Klasse C	Klasse I	Klasse EUR acc RF (liquidiert) ¹⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.516.519.277,12	764.059.845,23	485.540.314,92	51.096.189,63	188.683.078,16	27.139.849,18
Ordentliches Nettoergebnis	3.370.503,78	1.942.084,42	445.548,26	53.726,68	929.143,92	0,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	154.193,07	23.080,62	-3.895,60	811,65	35.165,97	99.030,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	151.038.975,90	48.939.883,78	47.327.990,47	3.906.812,73	50.864.288,92	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-209.395.248,83	-82.155.483,79	-26.497.395,62	-8.088.152,67	-64.481.931,71	-28.172.285,04
Realisierte Gewinne	76.429.067,53	38.123.801,29	25.515.131,33	2.494.064,97	9.537.123,67	758.946,27
Realisierte Verluste	-50.065.627,18	-24.866.074,43	-16.760.480,68	-1.621.978,67	-6.505.193,75	-311.899,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	146.030.574,43	72.392.403,59	49.394.254,94	4.725.086,19	19.051.725,93	467.103,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.343.286,76	12.501.966,97	8.674.333,81	818.667,46	3.329.063,99	19.254,53
Ausschüttung	-22.304.421,18	-13.489.644,28	-8.814.776,90	0,00	0,00	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.637.120.581,40	817.471.863,40	564.821.024,93	53.385.227,97	201.442.465,10	0,00

1) Die Anteilklasse EUR acc RF wurde mit Wirkung zum 24. Januar 2024 still liquidiert.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total	Klasse A	Klasse -net- A	Klasse C	Klasse I	Klasse EUR acc RF (liquidiert) ¹⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dividenden	14.495.387,53	7.225.038,18	4.837.106,55	473.187,10	1.811.764,14	148.291,56
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	311.078,53	154.056,07	103.916,64	10.160,95	40.469,97	2.474,90
Bankzinsen	657.929,87	327.897,89	217.759,83	21.508,08	82.913,53	7.850,54
Erträge aus Wertpapierleihe	16.177,34	8.058,66	5.353,51	526,69	2.088,85	149,63
Sonstige Erträge	128,58	64,38	41,83	4,24	15,82	2,31
Ertragsausgleich	-327.521,25	-143.794,53	71.347,29	-13.132,30	-83.173,52	-158.768,19
Erträge insgesamt	15.153.180,60	7.571.320,65	5.235.525,65	492.254,76	1.854.078,79	0,75
Zinsaufwendungen	-43.033,77	-21.484,81	-14.196,39	-1.413,37	-5.322,01	-617,19
Verwaltungsvergütung	-9.534.195,03	-4.543.283,53	-3.917.176,26	-371.837,63	-668.787,46	-33.110,15
Pauschalgebühr	-1.900.398,33	-946.771,67	-631.988,78	-61.989,44	-238.955,02	-20.693,42
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-935,00	-466,20	-321,90	-30,50	-115,19	-1,21
Veröffentlichungskosten	-5.611,43	-2.798,11	-1.865,51	-181,11	-674,38	-92,32
Taxe d'abonnement	-390.361,97	-194.462,33	-129.915,37	-12.731,67	-49.070,42	-4.182,18
Sonstige Aufwendungen	-81.469,47	-40.683,49	-27.061,49	-2.665,01	-10.017,94	-1.041,54
Aufwandsausgleich	173.328,18	120.713,91	-67.451,69	12.320,65	48.007,55	59.737,76
Aufwendungen insgesamt	-11.782.676,82	-5.629.236,23	-4.789.977,39	-438.528,08	-924.934,87	-0,25
Ordentliches Nettoergebnis	3.370.503,78	1.942.084,42	445.548,26	53.726,68	929.143,92	0,50

1) Die Anteilklasse EUR acc RF wurde mit Wirkung zum 24. Januar 2024 still liquidiert.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A	Klasse -net- A	Klasse C	Klasse I	Klasse EUR acc RF (liquidiert) ¹⁾
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.251.234,652	3.379.427,232	586.866,773	1.674.445,583	235.001,000
Ausgegebene Anteile	328.471,891	324.389,841	42.772,478	431.265,847	0,000
Zurückgenommene Anteile	-552.402,655	-179.936,442	-90.090,960	-538.873,535	-235.001,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.027.303,888	3.523.880,631	539.548,291	1.566.837,895	0,000

1) Die Anteilklasse EUR acc RF wurde mit Wirkung zum 24. Januar 2024 still liquidiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Belgien						
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	125.700	69,4200	8.726.094,00	0,53
					8.726.094,00	0,53
Deutschland						
DE000BASF111	BASF SE	EUR	542.400	52,9300	28.709.232,00	1,75
DE0006062144	Covestro AG	EUR	137.770	50,6800	6.982.183,60	0,43
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	86.800	92,2800	8.009.904,00	0,49
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide ²⁾	EUR	142.740	48,8600	6.974.276,40	0,43
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	150.800	163,6000	24.670.880,00	1,51
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	38.600	235,2000	9.078.720,00	0,55
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	19.560	452,3000	8.846.988,00	0,54
					93.272.184,00	5,70
Finnland						
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	1.428.200	12,8850	18.402.357,00	1,12
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	818.090	30,8700	25.254.438,30	1,54
					43.656.795,30	2,66
Frankreich						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	367.080	34,8150	12.779.890,20	0,78
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	69.470	213,3000	14.817.951,00	0,91
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	153.960	71,9300	11.074.342,80	0,68
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	EUR	1	2,7950	2,80	0,00
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	2.412.980	10,8880	26.272.526,24	1,60
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	251.330	90,9600	22.860.976,80	1,40
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	511.531	63,4700	32.466.872,57	1,98
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	103.800	118,7600	12.327.288,00	0,75
					132.599.850,41	8,10
Großbritannien						
GB0030913577	BT Group Plc. ²⁾	GBP	12.886.863	1,0965	16.532.637,51	1,01
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	USD	262.430	69,9500	16.998.776,28	1,04
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	GBP	10.090.000	1,9505	23.026.260,68	1,41
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	32.842.365	0,5176	19.889.093,39	1,21
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	6.566.640	2,6550	20.398.302,56	1,25
					96.845.070,42	5,92
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.080.100	52,5500	6.715.879,43	0,41
					6.715.879,43	0,41
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	40.000	346,6100	12.838.596,17	0,78
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	128.000	85,4400	10.127.159,92	0,62
					22.965.756,09	1,40
Japan						
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	275.000	5.544,0000	9.329.261,24	0,57
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	930.070	2.834,5000	16.131.822,57	0,99
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	6.600.000	180,0000	7.269.554,21	0,44
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	116.848	22.820,0000	16.316.547,23	1,00
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	JPY	868.400	3.258,0000	17.312.597,56	1,06
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	JPY	186.000	15.715,0000	17.886.224,13	1,09
					84.246.006,94	5,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Kanada						
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	USD	127.400	131,7100	15.538.340,59	0,95
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	2.751.852	13,8600	26.102.291,76	1,59
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	112.800	136,6200	10.546.630,17	0,64
					52.187.262,52	3,18
Luxemburg						
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	683.800	25,4550	17.406.129,00	1,06
					17.406.129,00	1,06
Niederlande						
NL000009165	Heineken NV ²⁾	EUR	190.750	89,3400	17.041.605,00	1,04
NL000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	5.051.600	3,4660	17.508.845,60	1,07
					34.550.450,60	2,11
Schweiz						
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	88.870	259,1300	21.325.014,45	1,30
					21.325.014,45	1,30
Südkorea						
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	293.080	80.800,0000	16.290.584,81	1,00
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	129.070	178.200,0000	15.822.392,05	0,97
					32.112.976,86	1,97
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	243.512	182,1000	41.062.630,98	2,51
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	63.030	197,5900	11.532.639,78	0,70
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	84.500	122,2100	9.562.686,36	0,58
US0311621009	Amgen Inc.	USD	56.770	284,3200	14.946.612,09	0,91
US05352A1007	Avantor Inc.	USD	1.072.415	25,5700	25.392.769,28	1,55
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	277.430	33,5000	8.606.264,47	0,53
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	644.131	37,9200	22.618.249,39	1,38
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	86.450	247,4500	19.809.290,21	1,21
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	167.700	68,4900	10.635.959,81	0,65
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	290.520	54,2300	14.589.220,85	0,89
US15135B1017	Centene Corporation	USD	258.420	78,4800	18.780.258,91	1,15
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	355.000	72,3400	23.780.627,84	1,45
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	316.900	60,3400	17.706.959,90	1,08
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	213.920	127,2800	25.213.202,70	1,54
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	USD	72.490	271,7600	18.242.320,96	1,11
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	105.300	105,8300	10.319.380,50	0,63
US1264081035	CSX Corporation	USD	549.250	37,0700	18.854.243,45	1,15
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	307.400	79,7600	22.704.161,50	1,39
US2358511028	Danaher Corporation	USD	124.538	249,7200	28.798.619,65	1,76
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	USD	149.720	114,1100	15.820.491,90	0,97
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	759.900	37,5700	26.437.117,33	1,61
US4448591028	Humana Inc.	USD	31.530	346,7200	10.123.235,11	0,62
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	735.506	13,9500	9.501.165,57	0,58
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	100.000	137,4300	12.726.178,35	0,78
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	135.989	190,9600	24.047.096,43	1,47
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	USD	119.000	85,9900	9.475.701,45	0,58
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	208.157	200,3000	38.608.988,89	2,36
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	143.000	129,3500	17.128.484,12	1,05
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	302.321	55,0200	15.403.001,59	0,94
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	104.500	254,7300	24.649.768,50	1,51
US5745991068	Masco Corporation	USD	128.169	78,8800	9.361.950,85	0,57
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	339.582	131,9500	41.492.587,18	2,53
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	205.150	117,8900	22.395.715,81	1,37
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	397.000	63,9100	23.495.018,06	1,44
US6541061031	NIKE Inc.	USD	86.900	93,9800	7.562.609,50	0,46
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	264.600	80,1700	19.643.468,84	1,20
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	38.752	555,7900	19.944.415,30	1,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
				EUR		
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	265.500	91,6200	22.525.335,68	1,38
US73278L1052	Pool Corporation	USD	22.000	403,5000	8.220.205,57	0,50
US7433151039	Progressive Corporation	USD	88.754	206,8200	16.997.964,89	1,04
US6936561009	PVH Corporation	USD	71.100	140,6100	9.257.682,19	0,57
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	95.760	111,9900	9.930.699,51	0,61
US0200021014	The Allstate Corporation	USD	172.438	173,0100	27.626.167,59	1,69
US1890541097	The Clorox Co.	USD	169.950	153,1100	24.095.790,81	1,47
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	USD	197.983	103,0500	18.892.627,23	1,15
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	USD	80.310	161,6000	12.017.868,32	0,73
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	18.000	494,7000	8.245.763,50	0,50
US9311421039	Walmart Inc.	USD	415.650	60,1700	23.159.237,43	1,41
US9426222009	Watsco Inc.	USD	23.500	431,9700	9.400.217,61	0,57
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	239.500	82,1200	18.212.556,72	1,11
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	386.729	57,9600	20.756.378,22	1,27
US96145D1054	WRKCo Inc.	USD	594.010	49,4500	27.200.476,43	1,66
				967.512.065,11	59,09	
Börsengehandelte Wertpapiere				1.614.121.535,13	98,58	
Aktien, Anrechte und Genusscheine				1.614.121.535,13	98,58	
Wertpapiervermögen				1.614.121.535,13	98,58	
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
JPY						
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2024		110		428.439,25	0,03	
				428.439,25	0,03	
Long-Positionen						
				428.439,25	0,03	
Short-Positionen						
EUR						
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024		-400		-616.000,00	-0,04	
				-616.000,00	-0,04	
Short-Positionen						
Terminkontrakte						
				-187.560,75	-0,01	
Bankguthaben - Kontokorrent				32.069.662,02	1,96	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				-8.883.055,00	-0,53	
Fondsvermögen in EUR				1.637.120.581,40	100,00	

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
		EUR		
AUD/EUR	Währungskäufe	49.990.000,00	30.199.671,85	1,84
USD/EUR	Währungskäufe	122.300.000,00	113.129.078,16	6,91
JPY/EUR	Währungskäufe	2.113.000.000,00	12.969.080,29	0,79
HKD/EUR	Währungskäufe	133.600.000,00	15.804.994,76	0,97
GBP/EUR	Währungskäufe	3.100.000,00	3.623.628,87	0,22
CHF/EUR	Währungskäufe	34.700.000,00	35.753.144,63	2,18
CAD/EUR	Währungskäufe	32.700.000,00	22.363.500,58	1,37
EUR/HKD	Währungsverkäufe	126.200.000,00	14.929.568,40	0,91
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.280.000.000,00	7.856.328,81	0,48
EUR/USD	Währungsverkäufe	22.400.000,00	20.720.289,05	1,27
EUR/GBP	Währungsverkäufe	17.000.000,00	19.871.513,13	1,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Dänische Krone	DKK	1	7,4588
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.453,6534
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2024. 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 Anteilsklassen 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 2024 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse A:
2,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

für die Anteilklasse -net- A:
2,57 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

Die Anteilklasse EUR acc RF (WKN: A3CS17/ISIN: LU2355246948) wurde mit Wirkung zum 24. Januar 2024 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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	32.647.599,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.156.403,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.853.454,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.637.742,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	32.647.599,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR GBP HKD SEK USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.582.154,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	7.984.880,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	24.229.787,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	16.177,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	57,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	11.904,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	10.784,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.120,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	3,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	nicht zutreffend
--	------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	2,02 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	L'Oréal S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.790.830,00
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.569.158,97
3. Name	Husqvarna AB
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.338.440,37
4. Name	NRW.BANK
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.582.154,94
5. Name	JDE Peet's N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.248.561,96
6. Name	Innocare Pharma Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.075.137,15
7. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	867.298,79
8. Name	Weichai Power Co. Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	622.344,19
9. Name	Prada S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	463.659,07
10. Name	Brenntag SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	373.859,84

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.
1. Verwahrter Betrag absolut	33.796.822,94

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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 31.12.2023:
Euro 390,228 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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber 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 abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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).

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) 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 % 01.04.2023 - 31.03.2024 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniValueFonds: Global	Klasse A	1,50	1,50
UniValueFonds: Global	Klasse -net- A	1,85	1,85
UniValueFonds: Global	Klasse C	1,80	1,80
UniValueFonds: Global	Klasse I	1,00	-

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 EUR acc RF wurde mit Wirkung zum 24.01.2024 still liquidiert. Der Ausweis der TER in % entfällt.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de