



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **UniValueFonds: Global**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# 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
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

## 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniValueFonds: Global

Klasse A  
WKN 631010  
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A  
WKN 631011  
ISIN LU0126316180

Klasse C  
WKN 634555  
ISIN LU0126316347

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,79	9,68	25,80	199,95
Klasse -net- A	-0,96	9,30	24,51	190,01
Klasse C	-0,94	9,36	24,69	191,44

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	58,33 %
Deutschland	9,17 %
Kanada	4,13 %
Frankreich	3,90 %
Japan	3,06 %
Schweden	2,66 %
Schweiz	2,14 %
Norwegen	2,01 %
Spanien	1,88 %
Australien	1,34 %
Belgien	1,30 %
Curacao	1,17 %
Luxemburg	0,97 %
Österreich	0,97 %
Niederlande	0,91 %
Hongkong	0,89 %
Finnland	0,63 %
Bermudas	0,61 %
Italien	0,59 %
Irland	0,54 %
Großbritannien	0,45 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,65 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,56 %</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	14,15 %
Banken	12,80 %
Energie	12,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,59 %
Investitionsgüter	5,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,36 %
Versorgungsbetriebe	5,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,00 %
Hardware & Ausrüstung	4,67 %
Versicherungen	3,98 %
Telekommunikationsdienste	3,75 %
Verbraucherdienste	2,81 %
Software & Dienste	2,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,40 %
Immobilien	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,07 %
Media & Entertainment	1,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,83 %
Transportwesen	0,53 %
Investmentfondsanteile	0,31 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,65 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,56 %</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 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 546.982.284,60)	610.646.129,11
Optionen	422.000,00
Bankguthaben	12.015.748,62
Sonstige Bankguthaben	728.326,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.517.391,27
Dividendenforderungen	1.811.923,49
Forderungen aus Anteilverkäufen	9.518,20
	<b>627.151.036,70</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-114.673,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.160.983,12
Zinsverbindlichkeiten	-4.568,60
Sonstige Passiva	-852.353,65
	<b>-2.132.578,93</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>625.018.457,77</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	390.857.767,58 EUR
Umlaufende Anteile	3.881.506,000
Anteilwert	100,70 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	228.409.029,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.286.587,000
Anteilwert	99,89 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.751.660,24 EUR
Umlaufende Anteile	96.295,000
Anteilwert	59,73 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	135.000	97,9100	8.364.669,03	1,34
							<b>8.364.669,03</b>	<b>1,34</b>
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	34.100	0	130.100	62,2800	8.102.628,00	1,30
							<b>8.102.628,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holding Ltd.	USD	30.000	0	30.000	143,5000	3.834.506,10	0,61
							<b>3.834.506,10</b>	<b>0,61</b>
<b>Curacao</b>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	83.000	27.800	188.200	43,5700	7.303.708,92	1,17
							<b>7.303.708,92</b>	<b>1,17</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	69.700	0	139.046	57,6000	8.009.049,60	1,28
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	70.000	0	70.000	92,7400	6.491.800,00	1,04
DE0006062144	Covestro AG	EUR	80.000	0	80.000	49,0200	3.921.600,00	0,63
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	114,3000	10.401.300,00	1,66
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	114.900	0	114.900	29,0000	3.332.100,00	0,53
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	100.000	217.000	418.000	14,7950	6.184.310,00	0,99
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	49.000	211,0000	10.339.000,00	1,65
DE0007037129	RWE AG	EUR	200.000	135.500	364.500	23,9000	8.711.550,00	1,39
							<b>57.390.709,60</b>	<b>9,17</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	776.000	0	776.000	5,0740	3.937.424,00	0,63
							<b>3.937.424,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	0	79.400	38,6200	3.066.428,00	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	127.200	115.000	128.100	42,6100	5.458.341,00	0,87
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	45.000	0	45.000	81,1000	3.649.500,00	0,58
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	247.391	49,5200	12.250.802,32	1,96
							<b>24.425.071,32</b>	<b>3,90</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	0	0	135.000	23,5200	2.828.182,06	0,45
							<b>2.828.182,06</b>	<b>0,45</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	629.100	78,1500	5.578.659,12	0,89
							<b>5.578.659,12</b>	<b>0,89</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	70.000	122.400	27,6500	3.384.360,00	0,54
							<b>3.384.360,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Italien</b>								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	EUR	98.700	0	218.700	16,8650	3.688.375,50	0,59
							<b>3.688.375,50</b>	<b>0,59</b>
<b>Japan</b>								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	94.500	175.500	1.658,5000	2.342.604,62	0,37
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	140.000	3.020,0000	3.402.838,81	0,54
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	210.000	0	415.500	1.599,5000	5.348.865,43	0,86
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	0	100.000	4.645,0000	3.738.454,65	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	40.200	138.800	3.876,0000	4.329.917,62	0,69
							<b>19.162.681,13</b>	<b>3,06</b>
<b>Kanada</b>								
CA22163N1069	Cott Corporation	USD	0	0	450.000	14,6100	5.855.972,21	0,94
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	700.000	0	700.000	6,2000	2.893.912,12	0,46
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	0	210.000	52,7600	9.868.709,36	1,58
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	35.200	44.800	100,8200	3.011.759,69	0,48
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	79.500	145.500	43,3100	4.201.910,38	0,67
							<b>25.832.263,76</b>	<b>4,13</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	100.000	150.700	329.300	12,5150	4.121.189,50	0,66
							<b>4.121.189,50</b>	<b>0,66</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011031208	Mylan NV	USD	91.400	120.000	226.400	28,3400	5.714.951,46	0,91
							<b>5.714.951,46</b>	<b>0,91</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	200.000	450.000	158,8000	7.391.394,29	1,18
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	337.500	0	337.500	149,0000	5.201.437,73	0,83
							<b>12.592.832,02</b>	<b>2,01</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	78.400	46.800	185.820	32,7600	6.087.463,20	0,97
							<b>6.087.463,20</b>	<b>0,97</b>
<b>Schweden</b>								
SE0009922164	Essity AB	SEK	107.500	140.000	262.500	268,1000	6.758.044,69	1,08
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	355.700	0	1.205.700	85,4200	9.889.942,48	1,58
							<b>16.647.987,17</b>	<b>2,66</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	27.300	95.800	78.500	94,9000	6.662.776,14	1,07
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	45.000	78.000	95,7800	6.681.727,93	1,07
							<b>13.344.504,07</b>	<b>2,14</b>
<b>Spanien</b>								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	313.100	0	313.100	24,9600	7.814.976,00	1,25
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	7.142	0	257.142	15,2600	3.923.986,92	0,63
							<b>11.738.962,92</b>	<b>1,88</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	178.000	0	178.000	39,6600	6.287.948,70	1,01
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	202.700	0	202.700	47,7100	8.613.892,40	1,38
US15135B1017	Centene Corporation	USD	72.500	27.500	125.000	53,1000	5.912.086,93	0,95
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	90.000	172.600	90.000	40,8800	3.277.099,85	0,52
US16119P1084	Charter Communications Inc.	USD	5.000	0	20.700	346,9100	6.396.220,72	1,02
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	7.900	132.100	123,1800	14.493.700,90	2,32
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	320.000	53,9900	15.388.616,73	2,46
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	20.200	100.800	164,5800	14.776.577,89	2,36
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	0	66.900	143.100	55,5400	7.079.160,95	1,13
US26078J1007	Dowdupont Inc.	USD	200.000	0	200.000	53,3100	9.496.748,91	1,52
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	20.000	46.200	105.200	45,8500	4.296.267,93	0,69
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	38.000	0	138.000	80,8000	9.931.771,62	1,59
US33616C1009	First Republik Bank San Francisco (New)	USD	88.300	20.200	68.100	100,4600	6.093.636,77	0,97
US37555H1036	Gilead Sciences Inc.	USD	35.800	0	175.800	65,0100	10.179.707,85	1,63
US42809H1077	Hess Corporation	USD	30.000	16.900	159.800	60,2300	8.572.863,63	1,37
US4592001014	IBM Corporation	USD	23.500	0	23.500	141,1000	2.953.460,41	0,47
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	104.700	40.000	140.700	139,7900	17.518.885,72	2,80
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	48.100	42.800	199.700	101,2300	18.006.262,58	2,88
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	130.800	0	180.800	32,6500	5.257.967,40	0,84
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	141.000	0	141.000	60,9600	7.655.972,21	1,22
US5745991068	Masco Corporation	USD	247.400	0	247.400	39,3100	8.662.415,61	1,39
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	58.600	0	58.600	189,9000	9.911.944,42	1,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	85.000	149.500	83,1700	11.075.011,13	1,77
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	139.100	66.400	267.700	49,9200	11.903.076,51	1,90
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	25.800	56.200	193,3200	9.677.192,48	1,55
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	USD	38.700	0	188.700	49,6500	8.345.020,93	1,34
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	200.000	53,7100	9.568.005,70	1,53
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	140.600	279.400	42,4700	10.569.268,73	1,69
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	38.000	0	38.000	152,2800	5.154.217,51	0,82
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	8.000	27.000	121,9500	2.932.795,94	0,47
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	21.200	116.400	48.400	57,0300	2.458.583,77	0,39
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	16.300	69.500	125,8600	7.791.279,95	1,25
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	48.400	30.000	108.400	91,5300	8.837.491,76	1,41
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	50.000	46.000	194.000	104,0500	17.979.602,74	2,88
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	110.000	0	110.000	69,4300	6.802.618,69	1,09
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	0	0	198.900	48,1900	8.537.446,33	1,37
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	25.000	143.300	327.900	59,1300	17.269.731,01	2,76
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	55.800	0	55.800	103,9100	5.164.494,52	0,83
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	35.000	40.000	303.300	48,3200	13.053.759,69	2,09
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	127.000	0	287.000	26,3400	6.733.392,71	1,08

## Börsengehandelte Wertpapiere Aktien, Anrechte und Genussscheine

<b>364.616.200,23</b>	<b>58,33</b>
<b>608.697.329,11</b>	<b>97,34</b>
<b>608.697.329,11</b>	<b>97,34</b>

## Investmentfondsanteile<sup>2)</sup>

### Luxemburg

LU1726237438	Uninstitutional SDG Equities	EUR	0	0	21.000	92,8000	1.948.800,00	0,31
--------------	------------------------------	-----	---	---	--------	---------	--------------	------

## Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen

<b>1.948.800,00</b>	<b>0,31</b>
<b>1.948.800,00</b>	<b>0,31</b>
<b>610.646.129,11</b>	<b>97,65</b>

## Optionen

### Long-Positionen

#### EUR

Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.000,00	800	0	800	16.000,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.300,00	400	0	400	406.000,00	0,06

## Long-Positionen Optionen

<b>422.000,00</b>	<b>0,06</b>
<b>422.000,00</b>	<b>0,06</b>
<b>422.000,00</b>	<b>0,06</b>

## Terminkontrakte

### Long-Positionen

#### EUR

Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	200	0	200	66.096,00	0,01
				<b>66.096,00</b>	<b>0,01</b>

#### GBP

FTSE 250 Index Future Juni 2019	200	0	200	6.268,86	0,00
				<b>6.268,86</b>	<b>0,00</b>

#### JPY

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	150	0	150	-169.015,17	-0,03
				<b>-169.015,17</b>	<b>-0,03</b>

#### USD

NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019	50	0	50	-70.143,40	-0,01
				<b>-70.143,40</b>	<b>-0,01</b>

## Long-Positionen

<b>-166.793,71</b>	<b>-0,03</b>
--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	0	400	-400		-229.960,32	-0,04
						<b>-229.960,32</b>	<b>-0,04</b>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	0	200	-200		-764.229,09	-0,12
						<b>-764.229,09</b>	<b>-0,12</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>-994.189,41</b>	<b>-0,16</b>
						<b>-1.160.983,12</b>	<b>-0,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>12.015.748,62</b>	<b>1,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>3.095.563,16</b>	<b>0,56</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>625.018.457,77</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	13.890.000,00	8.782.256,93	1,41
CAD/EUR	Währungskäufe	19.971.516,00	13.306.111,96	2,13
CHF/EUR	Währungskäufe	10.600.000,00	9.481.742,28	1,52
GBP/EUR	Währungskäufe	20.680.000,00	23.996.147,62	3,84
JPY/EUR	Währungskäufe	3.982.500.000,00	32.052.135,89	5,13
USD/EUR	Währungskäufe	6.866.461,32	6.108.772,00	0,98
EUR/CAD	Währungsverkäufe	2.800.000,00	1.865.512,54	0,30
EUR/CHF	Währungsverkäufe	14.000.000,00	12.523.055,84	2,00
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.364.006,05	0,22
EUR/USD	Währungsverkäufe	14.077.332,02	12.523.949,04	2,00

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

# UniValueFonds: Global

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Belgien</b>			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	42.400	42.400
<b>Deutschland</b>			
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	45.000	45.000
DE000UNSE018	Uniper SE	0	141.000
<b>Frankreich</b>			
FR0000125486	Vinci S.A.	0	91.000
<b>Großbritannien</b>			
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	160.000
<b>Irland</b>			
IE0001827041	CRH Plc.	0	50.000
<b>Japan</b>			
JP3500610005	Resona Holding Inc.	0	750.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	65.400
<b>Kanada</b>			
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	0	370.000
<b>Österreich</b>			
AT0000831706	Wienerberger AG	0	140.064
<b>Schweden</b>			
SE0000695876	Alfa Laval AB	0	130.000
<b>Spanien</b>			
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	0	350.000
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	250.000	250.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	386.300	386.300
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	0	129.300
US03852U1060	Aramark	0	95.600
US09062X1037	Biogen Inc.	4.700	21.400
US1912161007	Coca-Cola Co.	280.000	280.000
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	0	150.000
US2220702037	Coty Inc.	0	551.300
US3696041033	General Electric Co.	0	98.901
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	0	40.900
US4128221086	Harley Davidson Inc.	0	73.000
US40434L1052	HP Inc.	0	260.000
US4448591028	Humana Inc.	0	16.600
US5949181045	Microsoft Corporation	0	159.900
US69331C1080	PG & E Corporation	0	140.000
US78486Q1013	SVB Financial Group	0	16.211
US89469A1043	TreeHouse Foods Inc.	0	95.000
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00		0	100
Put on S&P 500 Index März 2019/2.500,00		200	200
Put on S&P 500 Index März 2019/2.700,00		150	150

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	1.000	200
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	800	800
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	0	2.000
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	200	200
<b>GBP</b>			
	FTSE 250 Index Future März 2019	200	200
<b>JPY</b>			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	0	150
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019	150	150
<b>USD</b>			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	300	200
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	200	200
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	250	250
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	200	200
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	300	0
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	200	200
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	0	50
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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 wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung 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.

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

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

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

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.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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.

#### **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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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	3.286.973,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.357,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.828,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.304,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	524,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	16,45 %	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
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			nicht zutreffend
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name			Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			3.286.973,43



**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	3.286.973,43

**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.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **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 (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer

UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)