



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniMarktführer

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMarktführer	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	10
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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,38	9,71	32,71	197,71
Klasse -net- A	0,21	9,33	31,33	187,76

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	49,54 %
Frankreich	8,69 %
Deutschland	5,40 %
Schweiz	4,88 %
Cayman Inseln	3,47 %
Großbritannien	3,44 %
Hongkong	2,96 %
Niederlande	2,94 %
Schweden	2,79 %
Irland	2,38 %
Luxemburg	2,11 %
Spanien	1,69 %
Kanada	1,53 %
Italien	1,47 %
Japan	1,33 %
Norwegen	1,14 %
Dänemark	1,09 %
Belgien	0,86 %
Österreich	0,75 %
Wertpapiervermögen	98,46 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben	1,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,42 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,87 %
Software & Dienste	9,67 %
Energie	8,47 %
Investitionsgüter	7,49 %
Versicherungen	7,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,03 %
Banken	5,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,62 %
Media & Entertainment	4,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,24 %
Versorgungsbetriebe	4,19 %
Hardware & Ausrüstung	4,12 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,55 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,16 %
Verbraucherdienste	1,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,65 %
Groß- und Einzelhandel	1,47 %
Telekommunikationsdienste	1,36 %
Investmentfondsanteile	0,63 %
Automobile & Komponenten	0,01 %
Wertpapiervermögen	98,46 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben	1,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,42 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 117.841.546,81)	149.572.406,35
Optionen	4.204,15
Bankguthaben	1.928.789,66
Sonstige Bankguthaben	196.023,85
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	355.562,17
Dividendenforderungen	112.636,74
Forderungen aus Anteilverkäufen	126.261,40
	152.295.884,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-16.080,64
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-223.306,22
Zinsverbindlichkeiten	-1.149,00
Sonstige Passiva	-203.265,57
	-443.801,43
Fondsvermögen	151.852.082,89

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	99.889.647,82 EUR
Umlaufende Anteile	2.151.083,000
Anteilwert	46,44 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	51.962.435,07 EUR
Umlaufende Anteile	1.108.906,000
Anteilwert	46,86 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	0	21.000	62,2800	1.307.880,00	0,86
							1.307.880,00	0,86
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	13.700	13.000	13.700	182,4500	2.226.387,28	1,47
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	74.000	361,0000	3.031.238,30	2,00
							5.257.625,58	3,47
Dänemark								
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	22.000	0	22.000	560,0000	1.650.302,06	1,09
							1.650.302,06	1,09
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	9.100	216,6000	1.971.060,00	1,30
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	16.000	0	16.000	92,7400	1.483.840,00	0,98
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	13.100	114,3000	1.497.330,00	0,99
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	50.000	24,2800	1.214.000,00	0,80
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	70.000	17,6850	1.237.950,00	0,82
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	10.000	0	10.000	76,8000	768.000,00	0,51
							8.172.180,00	5,40
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	0	22.693	132,7500	3.012.495,75	1,98
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	0	8.061	239,8000	1.933.027,80	1,27
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.161	327,9000	1.692.291,90	1,11
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	15.500	0	15.500	78,7400	1.220.470,00	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	14.400	69,9400	1.007.136,00	0,66
FR0000120271	Total S.A.	EUR	37.000	0	59.300	49,5200	2.936.536,00	1,93
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	5.500	16.500	86,7200	1.430.880,00	0,94
							13.232.837,45	8,69
Großbritannien								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	17.300	0	17.300	170,7000	2.630.364,30	1,73
GB0007980591	BP Plc.	GBP	225.000	0	225.000	5,5850	1.458.817,04	0,96
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	0	0	96.000	10,2800	1.145.669,84	0,75
							5.234.851,18	3,44
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	506.897	78,1500	4.495.001,71	2,96
							4.495.001,71	2,96
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	21.356	99,5000	2.124.922,00	1,40
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	12.000	2.500	9.500	175,9300	1.488.674,62	0,98
							3.613.596,62	2,38
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	111.000	0	391.000	5,7040	2.230.264,00	1,47
							2.230.264,00	1,47
Japan								
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	17.500	0	17.500	8.718,0000	1.227.895,23	0,81
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	30.750	0	30.750	3.161,0000	782.304,84	0,52
							2.010.200,07	1,33
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	CAD	0	0	36.000	70,4800	1.691.858,37	1,11
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	20.526	22.000	43,3100	635.340,40	0,42
							2.327.198,77	1,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniMarktführer

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	0	0	58.000	18,0580	1.047.364,00	0,69
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	0	0	96.092	12,5150	1.202.591,38	0,79
							2.249.955,38	1,48
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	10.000	167,2000	1.672.000,00	1,10
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	53.856	51,7800	2.788.663,68	1,84
							4.460.663,68	2,94
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	0	105.000	158,8000	1.724.658,67	1,14
							1.724.658,67	1,14
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	0	0	34.925	32,7600	1.144.143,00	0,75
							1.144.143,00	0,75
Schweden								
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	0	0	155.000	93,8600	1.397.034,68	0,92
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	18.653	485,0000	868.731,09	0,57
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	0	0	240.000	85,4200	1.968.637,47	1,30
							4.234.403,24	2,79
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	3.000	308,8000	828.548,43	0,55
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	38.274	94,9000	3.248.548,97	2,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	CHF	0	0	4.024	274,3500	987.375,37	0,65
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	14.000	0	14.000	97,2800	1.218.066,36	0,80
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	0	8.516	146,8000	1.118.101,06	0,74
							7.400.640,19	4,88
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	45.500	0	45.500	24,9600	1.135.680,00	0,75
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	54.000	100.000	94.000	15,2600	1.434.440,00	0,94
							2.570.120,00	1,69
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	7.000	0	7.000	266,4900	1.661.556,96	1,09
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	0	5.000	20.000	80,3800	1.431.905,23	0,94
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.760	1.176,8900	2.893.218,49	1,91
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	0	5.452	18.000	96,2100	1.542.513,58	1,02
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	18.924	94,4400	1.591.861,19	1,05
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	0	23.082	45,4800	935.039,96	0,62
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	27.000	19.800	27.000	39,6600	953.789,97	0,63
US0584981064	Ball Corporation	USD	29.000	0	29.000	57,8600	1.494.557,76	0,98
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	40.000	23.000	40.000	40,8800	1.456.488,82	0,96
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	4.852	123,1800	532.350,01	0,35
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	0	0	2.250	710,3100	1.423.530,33	0,94
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	38.000	0	38.000	53,9900	1.827.398,24	1,20
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	17.400	164,5800	2.550.718,80	1,68
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	4.500	0	43.600	55,5400	2.156.893,20	1,42
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	0	0	19.361	95,1800	1.641.382,36	1,08
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.000	4.032	7.000	166,6900	1.039.307,03	0,68
US3665051054	Garrett Motion Inc.	USD	1.150	0	1.150	14,7300	15.088,18	0,01
US3696041033	General Electric Co.	USD	130.000	0	130.000	9,9900	1.156.764,94	0,76
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	20.000	23.000	20.000	65,0100	1.158.101,01	0,76
US4165151048	Hartford Financial Services Group	USD	0	0	25.000	49,7200	1.107.152,40	0,73
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	0	22.673	60,2300	1.216.348,79	0,80
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	11.500	158,9200	1.627.843,59	1,07
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	0	5.300	266,0000	1.255.722,81	0,83
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	12.000	0	12.000	143,8500	1.537.543,42	1,01
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	19.556	101,2300	1.763.297,30	1,16
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	0	28.634	60,9600	1.554.759,63	1,02
US5745991068	Masco Corporation	USD	45.000	0	45.000	39,3100	1.575.621,27	1,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	0	0	7.974	150,6300	1.069.852,69	0,70
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	11.000	0	34.000	83,1700	2.518.731,63	1,66
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.962	0	23.600	117,9400	2.479.187,67	1,63
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	11.339	181,0900	1.828.965,45	1,20
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	1.500	0	11.500	193,3200	1.980.208,43	1,30
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	21.300	84,2100	1.597.642,29	1,05
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	33.000	103,8400	3.052.213,41	2,01
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	USD	1.917	1	1.916	19,2900	32.920,32	0,02
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	9.376	175,4600	1.465.318,39	0,96
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	0	0	24.000	41,5500	888.215,91	0,58
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	34.000	0	34.000	104,0500	3.151.064,40	2,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	2.300	11.300	273,7200	2.754.997,77	1,81
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	0	0	18.500	69,1000	1.138.639,00	0,75
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	9.200	0	9.200	247,2600	2.026.179,75	1,33
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	0	0	33.763	48,1900	1.449.219,71	0,95
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	40.000	22.500	17.500	59,1300	921.684,33	0,61
US92826C8394	VISA Inc.	USD	11.500	0	11.500	156,1900	1.599.879,75	1,05
US9297401088	Wabtec Corporation	USD	698	0	698	73,7200	45.832,87	0,03
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	18.500	0	18.500	103,9100	1.712.242,81	1,13
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	0	29.797	48,3200	1.282.436,13	0,84
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	0	0	17.500	113,5000	1.769.172,53	1,17
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	16.000	100,6700	1.434.684,24	0,94

**Börsengehandelte Wertpapiere
Aktien, Anrechte und Genussscheine**

75.300.044,75	49,54
148.616.566,35	97,83
148.616.566,35	97,83

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1726237438	UnInstitutional SDG Equities	EUR	0	0	10.300	92,8000	955.840,00	0,63
--------------	------------------------------	-----	---	---	--------	---------	------------	------

955.840,00	0,63
-------------------	-------------

**Investmentfondsanteile
Wertpapiervermögen**

955.840,00	0,63
149.572.406,35	98,46

Optionen

Long-Positionen

USD

Put on S&P 500 Index April 2019/2.700,00			10	0	10		4.204,15	0,00
--	--	--	----	---	----	--	----------	------

4.204,15	0,00
-----------------	-------------

Long-Positionen

4.204,15	0,00
-----------------	-------------

Optionen

4.204,15	0,00
-----------------	-------------

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019			60	0	60		81.128,58	0,05
--	--	--	----	---	----	--	-----------	------

81.128,58	0,05
------------------	-------------

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019			25	0	25		95.472,97	0,06
---------------------------------------	--	--	----	---	----	--	-----------	------

95.472,97	0,06
------------------	-------------

MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019			75	0	75		41.418,01	0,03
--	--	--	----	---	----	--	-----------	------

41.418,01	0,03
------------------	-------------

NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019			81	0	81		-113.632,32	-0,07
--	--	--	----	---	----	--	-------------	-------

23.258,66	0,02
------------------	-------------

Long-Positionen

104.387,24	0,07
-------------------	-------------

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	0	570	-570		-327.693,46	-0,22
						-327.693,46	-0,22
Short-Positionen						-327.693,46	-0,22
Terminkontrakte						-223.306,22	-0,15
Bankguthaben - Kontokorrent						1.928.789,66	1,27
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						569.988,95	0,42
Fondsvermögen in EUR						151.852.082,89	100,00

- 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	4.900.000,00	3.098.132,40	2,04
CAD/EUR	Währungskäufe	2.200.000,00	1.465.759,85	0,97
GBP/EUR	Währungskäufe	4.462.392,51	5.177.960,80	3,41
JPY/EUR	Währungskäufe	1.124.900.000,00	9.053.470,85	5,96
USD/EUR	Währungskäufe	3.186.475,67	2.834.859,54	1,87
EUR/CHF	Währungsverkäufe	4.120.000,00	3.685.356,43	2,43
EUR/USD	Währungsverkäufe	1.400.000,00	1.245.515,03	0,82

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
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
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

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	0	18.500
Cayman Inseln			
US0567521085	Baidu Inc. ADR	3.800	10.200
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	19	19
Deutschland			
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	0	8.938

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE0007236101	Siemens AG	0	12.050
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	0	33.000
Frankreich			
FR0010208488	Engie S.A.	0	126.041
Großbritannien			
GB0007099541	Prudential Plc.	0	71.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	0	15.700
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	460.000	460.000
Irland			
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	8.400	8.400
Japan			
JP3266400005	Kubota Corporation	0	95.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	0	565.000
JP3546800008	Terumo Corporation	0	22.000
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	0	150.000
Russland			
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	0	850.000
RU0007288411	PJSC MMC Norilsk Nickel	7.750	7.750
Schweiz			
CH0244767585	UBS Group AG	0	55.600
Spanien			
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	140.000	140.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	0	34.616
US09062X1037	Biogen Inc.	0	3.752
US1255091092	CIGNA Corporation	0	8.400
US1912161007	Coca-Cola Co.	33.865	61.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	0	25.949
US23355L1061	DXC Technology Co.	0	13.500
US2855121099	Electronic Arts Inc.	0	22.500
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	0	9.699
US4370761029	Home Depot Inc.	0	8.000
US40434L1052	HP Inc.	0	93.065
US5962781010	Middleby Corporation	0	13.400
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	0	37.500
US7153471005	Perspecta Inc.	0	6.750
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	0	23.500
US74005P1049	Praxair Inc.	0	12.000
Optionen			
EUR			
Call on Tenaris S.A. Juni 2019/12,00		250	250
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		470	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019		570	570
EURO STOXX Banks Future Dezember 2018		0	550
EURO STOXX Banks Future März 2019		150	150
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018		0	60
Stoxx 600 Basic Resources Future März 2019		60	60
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		31	0
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019		25	25
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019		16	16
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018		40	75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniMarktführer

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	75	75
	Nasdaq Biotechnology Future Dezember 2018	0	22
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	0	81
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	81	81

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 Anteilinhaber 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 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.

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 UniMarktführer

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	96,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	340,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	92,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	248,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	56,66 %	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			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

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	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	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
UniValueFonds: Global
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
privatkunden.union-investment.de