



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **UniValueFonds: Europa**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Europa	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

## 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: Europa

Klasse A  
WKN 630948  
ISIN LU0126314995

Klasse -net- A  
WKN 630949  
ISIN LU0126315372

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-3,58	-0,50	13,40	134,39
Klasse -net- A	-3,74	-0,84	12,24	126,63

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

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

Großbritannien	28,99 %
Deutschland	18,63 %
Frankreich	16,83 %
Schweiz	6,28 %
Niederlande	6,24 %
Spanien	4,41 %
Schweden	2,82 %
Italien	2,77 %
Belgien	2,62 %
Norwegen	2,54 %
Luxemburg	2,16 %
Irland	1,52 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,81 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,51 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,57 %</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>

Energie	15,72 %
Banken	14,65 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,17 %
Versicherungen	9,14 %
Versorgungsbetriebe	7,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,78 %
Investitionsgüter	5,62 %
Telekommunikationsdienste	4,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,48 %
Immobilien	3,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,77 %
Automobile & Komponenten	1,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,40 %
Software & Dienste	1,32 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,30 %
Hardware & Ausrüstung	1,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,81 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,51 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniValueFonds: Europa

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 92.333.789,85)	93.848.663,36
Optionen	116.245,89
Bankguthaben	3.438.654,63
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	280.341,63
Dividendenforderungen	493.599,13
Forderungen aus Anteilverkäufen	906,30
	<b>98.178.410,94</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-45.449,74
Zinsverbindlichkeiten	-6.101,79
Sonstige Passiva	-136.962,69
	<b>-188.514,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>97.989.896,72</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	56.201.288,61 EUR
Umlaufende Anteile	1.121.202,000
Anteilwert	50,13 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	41.788.608,11 EUR
Umlaufende Anteile	826.819,000
Anteilwert	50,54 EUR

# UniValueFonds: Europa

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	22.226	17.000	41.226	62,2800	2.567.555,28	2,62
							<b>2.567.555,28</b>	<b>2,62</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	5.000	17.500	198,2800	3.469.900,00	3,54
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	6.500	7.000	25.000	57,6000	1.440.000,00	1,47
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	9.800	0	9.800	92,7400	908.852,00	0,93
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	10.839	11.000	14.500	114,3000	1.657.350,00	1,69
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	105.000	38.000	145.000	14,7950	2.145.275,00	2,19
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	3.482	37.400	12.600	43,2300	544.698,00	0,56
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	18.259	45.000	100.000	9,9120	991.200,00	1,01
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	41.000	27.000	24,2800	655.560,00	0,67
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	13.000	0	13.000	60,8800	791.440,00	0,81
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	10.500	1.900	8.600	101,6500	874.190,00	0,89
DE0007037129	RWE AG	EUR	23.000	63.000	80.000	23,9000	1.912.000,00	1,95
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	18.500	8.000	10.500	140,3200	1.473.360,00	1,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	30.000	0	30.000	46,2200	1.386.600,00	1,42
							<b>18.250.425,00</b>	<b>18,63</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	2.000	21.500	14.500	38,6200	559.990,00	0,57
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	21.636	34.700	63.936	42,6100	2.724.312,96	2,78
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	7.300	13.300	12.000	108,1000	1.297.200,00	1,32
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	60.000	53.000	14,5000	768.500,00	0,78
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	7.303	9.000	42.133	78,7400	3.317.552,42	3,39
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	22.500	23.700	22.500	69,9400	1.573.650,00	1,61
FR0000120271	Total S.A.	EUR	21.000	55.000	86.000	49,5200	4.258.720,00	4,35
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	17.200	27.800	22.900	86,7200	1.985.888,00	2,03
							<b>16.485.813,38</b>	<b>16,83</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	69.000	20.000	49.000	20,5350	1.168.115,86	1,19
GB0007980591	BP Plc.	GBP	604.000	84.000	520.000	5,5850	3.371.488,27	3,44
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	31.347	47.000	31,9400	1.742.721,15	1,78
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	63.909	150.000	15,9680	2.780.589,74	2,84
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	199.220	330.179	302.220	6,2330	2.186.832,20	2,23
GB00BYXJC278	Ibstock Plc.	GBP	85.000	355.000	280.000	2,3980	779.475,27	0,80
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	2.400.000	680.000	1.720.000	0,6214	1.240.780,13	1,27
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	112.226	43.500	137.226	15,3750	2.449.326,39	2,50
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.700	20.200	7.500	63,8200	555.665,20	0,57
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	27.500	0	27.500	44,6100	1.424.164,15	1,45
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	GBP	0	0	153.000	24,1350	4.286.806,36	4,37
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	0	180.500	24.500	24,2800	690.573,49	0,70
GB00B52N1N88	Segro Plc.	GBP	16.000	116.000	169.000	6,7340	1.321.158,58	1,35
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	127.000	105.000	147.000	10,2800	1.754.306,94	1,79
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	681.000	210.000	471.000	2,3210	1.269.086,37	1,30
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	562.000	850.000	1,3980	1.379.498,49	1,41
							<b>28.400.588,59</b>	<b>28,99</b>
<b>Irland</b>								
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	800.000	141.000	659.000	1,4300	942.370,00	0,96
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	8.932	5.432	3.500	156,0000	546.000,00	0,56
							<b>1.488.370,00</b>	<b>1,52</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Europa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	540.000	64.000	476.000	5,7040	2.715.104,00	2,77
							<b>2.715.104,00</b>	<b>2,77</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	29.208	17.000	60.000	18,0580	1.083.480,00	1,11
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	58.000	62.000	82.000	12,5150	1.026.230,00	1,05
							<b>2.109.710,00</b>	<b>2,16</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.250	0	3.250	167,2000	543.400,00	0,55
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	232.000	152.000	270.000	10,7840	2.911.680,00	2,97
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	190.000	271.000	190.000	2,8260	536.940,00	0,55
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	0	10.000	35.000	37,0300	1.296.050,00	1,32
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	63.468	0	63.468	13,1650	835.556,22	0,85
							<b>6.123.626,22</b>	<b>6,24</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	87.619	71.000	151.619	158,8000	2.490.390,69	2,54
							<b>2.490.390,69</b>	<b>2,54</b>
<b>Schweden</b>								
SE0009922164	Essity AB	SEK	36.000	0	36.000	268,1000	926.817,56	0,95
SE000108656	LM Ericsson	SEK	55.000	150.000	130.000	85,4200	1.066.345,30	1,09
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	62.000	146.000	19.000	131,3500	239.650,65	0,24
SE0000115446	Volvo AB	SEK	34.000	87.500	38.000	144,0000	525.461,65	0,54
							<b>2.758.275,16</b>	<b>2,82</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	38.000	9.600	28.400	26,1500	862.154,63	0,88
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	13.000	59.000	12.000	94,9000	1.018.513,55	1,04
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	70.000	20.000	95,7800	1.713.263,55	1,75
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.300	0	3.300	274,3500	809.726,32	0,83
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	33.000	13.000	20.000	97,2800	1.740.094,80	1,78
							<b>6.143.752,85</b>	<b>6,28</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	216.111	0	216.111	7,8260	1.691.284,69	1,73
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	25.193	62.000	116.125	15,2600	1.772.067,50	1,81
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	60.000	0	60.000	14,1950	851.700,00	0,87
							<b>4.315.052,19</b>	<b>4,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>93.848.663,36</b>	<b>95,81</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>93.848.663,36</b>	<b>95,81</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>93.848.663,36</b>	<b>95,81</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on BASF SE Juni 2019/66,00			250	0	250		40.500,00	0,04
Call on Bayer AG September 2019/72,00			100	0	100		5.400,00	0,01
Call on Siemens AG Dezember 2019/100,00			100	0	100		43.000,00	0,04
Put on Dte. Bank AG September 2019/6,80			400	0	400		24.400,00	0,02
							<b>113.300,00</b>	<b>0,11</b>
<b>GBP</b>								
Put on Hargreaves Lansdown Plc. April 2019/17,50			23	0	23		2.945,89	0,00
							<b>2.945,89</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>116.245,89</b>	<b>0,11</b>
<b>Optionen</b>							<b>116.245,89</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>3.438.654,63</b>	<b>3,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>586.332,84</b>	<b>0,57</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>97.989.896,72</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniValueFonds: Europa

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	4.900.000,00	4.383.069,54	4,47
GBP/EUR	Währungskäufe	5.690.941,27	6.603.513,87	6,74
NOK/EUR	Währungskäufe	12.500.000,00	1.292.126,16	1,32
EUR/CHF	Währungsverkäufe	3.362.068,28	3.007.383,49	3,07
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.762.357,64	3.205.316,32	3,27
EUR/NOK	Währungsverkäufe	23.500.000,00	2.429.197,17	2,48
EUR/SEK	Währungsverkäufe	8.850.000,00	849.719,72	0,87

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Dänemark</b>			
DK0010274414	Danske Bank A/S	0	57.000
<b>Deutschland</b>			
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	13.000	13.000
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	0	5.800
DE0007236101	Siemens AG	0	5.925
<b>Finnland</b>			
FI0009007132	Fortum OYJ	0	107.000
FI0009003727	Wartsila Corporation	6.191	63.191
<b>Großbritannien</b>			
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	0	35.292
GB0002162385	Aviva Plc.	0	243.686
GB00BHOP3Z91	BHP Group Plc.	140.513	140.513
GB0000566504	BHP Group Plc.	0	140.513
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	0	140.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	0	54.428
<b>Italien</b>			
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	0	29.549
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	0	125.688
<b>Niederlande</b>			
NL0011872643	ASR Nederland NV	0	33.000
<b>Norwegen</b>			
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	134.331	316.500
NO0010208051	Yara International ASA	5.728	30.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniValueFonds: Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Österreich</b>			
AT0000A18XM4	ams AG	23.700	23.700
<b>Portugal</b>			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	15.188	130.188
<b>Schweden</b>			
SE0000695876	Alfa Laval AB	32.461	61.000
<b>Schweiz</b>			
CH0012138530	Credit Suisse Group	0	145.000
CH0244767585	UBS Group AG	146.360	326.000
<b>Spanien</b>			
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	140.000	140.000
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	106.000	106.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0144583194	Iberdrola S.A.	3.111	3.111
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Call on Banco BPM S.p.A. Dezember 2018/2,60		0	600
Call on Banco Santander S.A. Dezember 2018/4,50		6.000	6.000
Call on Bayer AG März 2019/70,00		160	160
Call on Continental AG Dezember 2018/160,00		100	100
Call on Daimler AG Dezember 2018/58,00		250	250
Call on Daimler AG Dezember 2018/62,00		0	500
Call on ENEL S.p.A. Dezember 2018/5,20		0	1.000
Call on ING Groep NV März 2019/12,50		600	600
Call on Intesa Sanpaolo S.p.A. Dezember 2018/2,50		0	600
Call on Stoxx 600 Banks Index März 2019/142,50		250	250
Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2018/170,00		0	75
Put on KBC Groep NV Dezember 2018/52,00		200	0
<b>GBP</b>			
Put on Standard Chartered Plc. Dezember 2018/5,60		150	0

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.

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.

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: Europa

	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	142,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	51,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	136,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	136,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

nicht zutreffend

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

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
------------------------------------	---

**Verwahrt 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
Verwahrt 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	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: 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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)