



# Jahresbericht zum 31. Januar 2019

## VBMH Vermögen

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VBMH VermögensBasis	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Teilfonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	7
Veränderung des Teilfondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraumes per 31. Januar 2019.

## Sicherheit war Trumpf an den Rentenmärkten

Der US-Rentenmarkt war während des Berichtszeitraums lange Zeit von einem Mix aus guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Fed setzte ihren Zinserhöhungspfad fort und hob vier Mal im Jahr 2018 den Leitzins an. Die Renditeentwicklung der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis November nach oben gerichtet (von 2,7 auf 3,25 Prozent). Zum Jahreswechsel vollzog die Fed dann eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 nochmals wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines sich weltweit eintrübenden Wachstumsbildes schon auf Entspannung. Sämtliche Zinserhöhungen für 2019 wurden im Januar vom Markt wieder ausgepreist. Die Zehnjahresrendite fiel zuletzt auf rund 2,6 Prozent zurück. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher. Teils war sogar eine inverse Entwicklung der Kurve zu beobachten. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich im Berichtszeitraum ein Zuwachs von 2,7 Prozent.

Am europäischen Rentenmarkt belastete Italien über weite Strecken. Politische und wirtschaftliche Faktoren sorgten am italienischen Staatsanleihemarkt für teils deutliche Ausweitungen der Risikoaufschläge gegenüber Bundesanleihen. Die Ansteckungseffekte gegenüber anderen Peripherieländern hielten sich aber in Grenzen. Deutsche Bundesanleihen waren hingegen gefragt, die Rendite von Bundesanleihen fiel von 70 auf zuletzt 15 Basispunkte. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign) erzielte in der Berichtsperiode ein Plus von 2,4 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Ankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt wieder reinvestiert.

Europäische Unternehmensanleihen und Papiere aus den Emerging Markets verzeichneten aufgrund zahlreicher Belastungsfaktoren (Handelskonflikt, Ölpreis, hohe US-Treasury-Renditen) deutliche Wertausschläge. Mit dem geldpolitischen Umschwung der Fed kam es im Januar 2019 zu einer deutlichen Erholungsbewegung, insbesondere in den aufstrebenden Volkswirtschaften. Per saldo schlossen beide Märkte den Berichtszeitraum mehr oder weniger unverändert ab. Europäische Kreditpapiere (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corp.-Index, ER00) legten dabei um 0,2 Prozent zu, während Schwellenländeranleihen (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) auf der Stelle traten.

## Konjunktursorgen lasten auf den Aktienmärkten

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 6,1 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Fed. Als diese im Januar 2019 aber eine Abkehr von ihrem straffen Zinserhöhungskurs ankündigte, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die US-Notenbank Fed hielt dabei unbeirrt an ihren Zinserhöhungspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, vor allem aufgrund von zahlreichen wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Erst im Januar löste die geldpolitische Kehrtwende der Fed eine Erholung aus. In den vergangenen zwölf Monaten verlor der Dow Jones Industrial Average 4,4 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gab insgesamt 4,2 Prozent ab.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index verlor letztendlich 12,5 Prozent, und der STOXX Europe 600-Index gab 9,3 Prozent ab.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Abwertung des Yen zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 10,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 11,9 Prozent negativ ab. Asien - vor allem China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VBMH VermögensBasis ist ein international ausgerichteter Multi-Asset Teilfonds, welcher im Rahmen eines dynamischen Wertsicherungskonzeptes flexibel gemanagt wird. Der Fokus hierbei liegt darauf, dass der Anteilwert jeweils zum Ende eines 12-Monats-Zeitraums (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des Ausgangswerts (Wertsicherungsniveau) zu Beginn des Zeitraums beträgt. Über den jeweils zugrunde gelegten Ausgangswert hinausgehende zwischenzeitliche Gewinne werden jeweils am letzten Bewertungstag eines Monats gesichert (Höchststandsicherung). Ist der Anteilwert an diesem Tag höher als der Ausgangswert der aktuellen Wertsicherungsperiode, wird eine neue Wertsicherung in Höhe von 90 Prozent dieses Anteilwertes zum Ende eines neuen 12-Monats-Zeitraums ausgesprochen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Teilfonds vorzugsweise in Investmentfonds. Ziel der Anlagepolitik ist es, dass der Anteilwert jeweils zum Ende einer Wertsicherungsperiode mindestens 90 Prozent des bei Beginn des Zeitraums gültigen Ausgangswertes beträgt. Eine Garantie besteht jedoch diesbezüglich nicht. Die aktuelle Wertsicherungsperiode beginnt am 1. Februar 2019 und endet am 31. Januar 2020.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VBMH VermögensBasis investierte sein Teilfondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 40 Prozent Rentenfonds, 30 Prozent Aktienfonds, 8 Prozent Mischfonds sowie in 2 Prozent Geldmarktfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug zuletzt 13 Prozent des Teilfondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone rundeten die regionale Aufteilung ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Anteil reduzierte sich zugunsten der Anlage in Staatsanleihen mit 24 Prozent zum Ende der Berichtsperiode.

Die im Teilfonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen unter regionaler Betrachtung überwiegend im globalen Raum und in Europa. Abgerundet wurde diese Zusammensetzung durch geringe Bestände in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Asien sowie in Nordamerika.

Die im Teilfonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen unter regionalen Gesichtspunkten breit gestreut. Der Schwerpunkt der Anlagen lag in Europa und im globalen Raum. Weiterhin wurde in Asien, Deutschland, Nordamerika, Großbritannien, in der Schweiz sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert.

Europäische Misch- und Geldmarktfonds sowie Mischfonds mit Anlageschwerpunkt im globalen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden dem Portfolio beigemischt.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Monaten.

Die im VBMH VermögensBasis vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Teilfondsvermögen thesauriert.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-4,21	-7,26	-3,67	3,53

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

# VBMH VermögensBasis

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

Luxemburg	47,94 %
Deutschland	21,51 %
Irland	14,91 %
Frankreich	3,86 %
Großbritannien	3,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,98 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,06 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,74 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,84 %</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	80,10 %
Staatsanleihen	12,75 %
Media & Entertainment	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,06 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,74 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,84 %</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# VBMH VermögensBasis

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Teilfondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.01.2017	20,82	288	-7,65	72,27
31.01.2018	18,43	246	-3,08	74,84
31.01.2019	11,74	169	-5,42	69,41

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Januar 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.863.337,81)	10.919.614,90
Bankguthaben	908.154,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.769,49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.695,50
Dividendenforderungen	2.067,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	206.877,05
	<b>12.054.178,42</b>

Optionen	-5.357,87
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-1.523,91
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-96.602,06
Zinsverbindlichkeiten	-296,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-201.320,71
Sonstige Passiva	-14.008,96
	<b>-319.109,90</b>

**Teilfondsvermögen** **11.735.068,52**

Umlaufende Anteile	169.078,656
Anteilwert	69,41 EUR

## Veränderung des Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.431.888,03
Ordentlicher Nettoertrag	-118.635,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-42.882,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	628.798,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.051.798,16
Realisierte Gewinne	816.202,32
Realisierte Verluste	-1.016.471,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-989.972,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	77.939,15
<b>Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.735.068,52</b>

Da der VBMH Vermögen zum 31. Januar 2019 nur aus einem Teilfonds besteht, dem VBMH VermögensBasis, sind die Zusammenfassung des Teilfondsvermögens, die Veränderung des Teilfondsvermögens und die Aufwands- und Ertragsrechnung des VBMH VermögensBasis auch gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des VBMH Vermögen.

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	41.631,69
Zinsen auf Anleihen	2.596,40
Bankzinsen	-138,24
Sonstige Erträge	22.921,66
Ertragsausgleich	-16.696,96
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>50.314,55</b>

Zinsaufwendungen	-283,41
Verwaltungsvergütung	-190.239,52
Pauschalgebühr	-16.448,67
Veröffentlichungskosten	-5.238,09
Taxe d'abonnement	-3.810,41
Sonstige Aufwendungen	-12.509,35
Aufwandsausgleich	59.579,62
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-168.949,83</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **-118.635,28**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **13.814,18**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup>** **2,10**

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	246.286,656
Ausgegebene Anteile	8.544,000
Zurückgenommene Anteile	-85.752,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>169.078,656</b>

# VBMH VermögensBasis

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Frankreich</b>								
FR000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	EUR	87	0	87	77,5000	6.742,50	0,06
							<b>6.742,50</b>	<b>0,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	128	0	128	47,2400	5.270,39	0,04
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	75	0	75	92,2400	6.029,81	0,05
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	71	0	71	105,5500	6.531,90	0,06
							<b>17.832,10</b>	<b>0,15</b>
							<b>24.574,60</b>	<b>0,21</b>
							<b>24.574,60</b>	<b>0,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)		1.250.000	750.000	500.000	100,0720	500.360,00	4,26
DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)		745.821	250.000	495.821	100,1720	496.673,81	4,23
DE0001104677	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)		750.000	250.000	500.000	100,0570	500.285,00	4,26
							<b>1.497.318,81</b>	<b>12,75</b>
							<b>1.497.318,81</b>	<b>12,75</b>
							<b>1.497.318,81</b>	<b>12,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	EUR	0	1.700	3.170	55,8700	177.107,90	1,51
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	2.877	3.532	10.216	65,1300	665.368,08	5,67
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	926	99,4700	92.109,22	0,78
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	0	0	1.946	48,3100	94.011,26	0,80
							<b>1.028.596,46</b>	<b>8,76</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	EUR	0	0	63	1.523,1800	95.960,34	0,82
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	EUR	0	29	27	1.041,0039	28.107,11	0,24
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	EUR	0	272	255	106,7604	27.223,90	0,23
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	0	265	107	549,1400	58.757,98	0,50
FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	EUR	0	0	1	125.023,5300	125.023,53	1,07
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities	EUR	0	25	81	1.356,7380	109.895,78	0,94
							<b>444.968,64</b>	<b>3,80</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	EUR	79.011	25.000	54.011	1,6130	87.119,74	0,74
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	EUR	0	0	81.057	1,1186	90.670,36	0,77
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	GBP	46.934	85.552	46.934	1,8760	100.972,68	0,86
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	0	32.255	25.441	3,3500	85.227,35	0,73
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	0	289	449	106,3041	47.730,54	0,41
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	0	55.587	26.309	1,5729	41.381,43	0,35
							<b>453.102,10</b>	<b>3,86</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	EUR	0	1.182	4.644	9,9100	46.022,04	0,39
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	4.933	5.876	23,0400	135.383,04	1,15
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - MBS Total Return	USD	0	1.447	13.219	11,1694	128.691,97	1,10
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	166	592	801	115,3800	92.419,38	0,79
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	785	763	95,7400	73.049,62	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
							EUR	
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	3.744	7.543	11.704	44,2500	517.901,99	4,41
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	525	0	525	131,7900	69.189,75	0,59
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	499	143	356	103,7600	36.938,56	0,31
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	EUR	1.074	3.175	1.519	160,2700	243.450,13	2,07
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	EUR	9.086	32.419	9.086	13,0700	118.754,02	1,01
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	EUR	0	24.306	5.329	13,6100	72.527,69	0,62
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	2.936	0	2.936	46,9600	120.173,07	1,02
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	4.206	12.628	6.815	16,4600	97.772,95	0,83
							<b>1.752.274,21</b>	<b>14,91</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0011963674	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	JPY	0	0	24.396	427,9094	83.622,80	0,71
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	0	642	446	237,7400	106.032,04	0,90
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	56	19	37	972,1600	35.969,92	0,31
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	0	0	87	1.057,9900	92.045,13	0,78
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	11	49	998,7900	48.940,71	0,42
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	EUR	18	48	57	1.156,9800	65.947,86	0,56
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	EUR	189	93	96	876,9200	84.184,32	0,72
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	0	232	267	104,0200	27.773,34	0,24
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0	0	97	1.083,1000	105.060,70	0,90
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	629	3.007	1.051	169,2700	177.902,77	1,52
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	659	3.036	1.290	115,0500	148.414,50	1,26
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	838	0	838	99,7600	83.598,88	0,71
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	3.862	0	3.862	10,8300	41.825,46	0,36
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0	1.154	2.084	58,6900	122.309,96	1,04
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	898	746	131,7900	98.315,34	0,84
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	929	500	429	108,1000	46.374,90	0,40
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	0	245	408	112,1300	45.749,04	0,39
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	0	40	44	1.041,9500	45.845,80	0,39
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	0	2.777	3.784	12,4200	46.997,28	0,40
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	EUR	0	52	41	1.113,8800	45.669,08	0,39
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	0	241	587	121,0966	71.083,70	0,61
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	1.017	2.854	2.987	153,0700	457.220,09	3,90
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	EUR	3.182	4.852	1.142	103,5300	118.231,26	1,01
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	82	15	67	1.024,8400	68.664,28	0,59
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	1.368	2.215	1.886	137,9500	260.173,70	2,22
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	0	13	2	9.739,0900	19.478,18	0,17
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	5	0	5	9.982,8800	49.914,40	0,43
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	470	1.635	759	146,9500	97.215,24	0,83
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	0	1.219	560	100,3300	56.184,80	0,48
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	EUR	0	0	95	1.056,4570	100.363,42	0,86
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	0	9.236	9.216	7,0529	64.999,53	0,55
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	417	464	161,4200	74.898,88	0,64
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	0	4.071	2.685	44,1300	118.489,05	1,01
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	EUR	1.796	12.467	4.450	13,3400	59.363,00	0,51
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	0	0	3	11.322,0300	33.966,09	0,29
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	0	66	64	1.150,6000	73.638,40	0,63
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	5.669	18.266	8.079	16,7570	117.998,61	1,01
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	0	98	652	108,7393	70.898,03	0,60
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	EUR	0	111	342	101,5800	34.740,36	0,30
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	EUR	0	0	1.345	100,5800	135.280,10	1,15
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	EUR	0	0	493	121,7800	60.037,54	0,51
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	0	1.557	2.268	137,9000	312.757,20	2,67
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	EUR	0	0	10	6.191,8400	61.918,40	0,53
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	9.217	14,1300	130.236,21	1,11
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	EUR	0	3.000	19.462	8,4410	164.278,74	1,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
							EUR	
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds	USD	603	0	603	125,2000	65.802,84	0,56
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	0	123	1.122	126,0200	141.394,44	1,20
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	0	102	1.317	108,2600	142.578,42	1,21
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	EUR	16	55	39	1.545,6800	60.281,52	0,51
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	0	2.789	3.111	24,0729	74.890,79	0,64
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	19.945	0	19.945	9,8900	197.254,44	1,68
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	184	300	435,8300	130.749,00	1,11
LU1756676109	Uninstitutional Risk Premia	EUR	813	0	813	88,2000	71.706,60	0,61
LU0262776809	UniOpt4	EUR	0	145	1.319	98,2700	129.618,13	1,10
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	0	0	9	9.757,0400	87.813,36	0,75
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	0	1.375	41,3000	56.787,50	0,48
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	CHF	789	0	789	141,9700	98.422,22	0,84
							<b>5.621.908,30</b>	<b>47,94</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	0	5.210	4.289	22,5861	96.871,78	0,83
							<b>96.871,78</b>	<b>0,83</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>9.397.721,49</b>	<b>80,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>10.919.614,90</b>	<b>93,06</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Put on EURO STOXX 50 Weekly Options Week 1 Index Februar 2019/2.800,00		70	0	70		70,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/163,00		21	0	21		-5.427,87	-0,05
							<b>-5.357,87</b>	<b>-0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-5.357,87</b>	<b>-0,05</b>
<b>Optionen</b>							<b>-5.357,87</b>	<b>-0,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021		19	26	26		7.340,00	0,06
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022		6	10	13		-630,00	-0,01
							<b>6.710,00</b>	<b>0,05</b>
<b>USD</b>								
	US Dollar Currency Future März 2019		6	0	6		6.079,49	0,05
							<b>6.079,49</b>	<b>0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>12.789,49</b>	<b>0,10</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019		37	25	-37		-1.710,00	-0,01
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019		37	48	-11		-310,00	0,00
							<b>-2.020,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-2.020,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>10.769,49</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>908.154,43</b>	<b>7,74</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-98.112,43</b>	<b>-0,84</b>
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>11.735.068,52</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VBMH VermögensBasis

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5732
Britisches Pfund	GBP	1	0,8720
Japanischer Yen	JPY	1	124,8377
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6536
Norwegische Krone	NOK	1	9,6640
Schweizer Franken	CHF	1	1,1381
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1473

## Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 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>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Großbritannien</b>			
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	0	14.639
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	0	246.195
<b>Irland</b>			
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	0	6.305
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	0	12.831
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	0	2.284
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	0	11.324
<b>Luxemburg</b>			
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	0	64
LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value	0	92
LU0249047092	Commodities-Invest	3.489	12.089
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	0	9
LU0181996454	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth I Acc \$	0	4.500
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	0	21.418
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0	968
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	0	283
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	0	756
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	0	951
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	0	10
LU0462885301	XAIA Credit Basis II (I)	0	118
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
IE00BFWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund	0	26.790
<b>Zertifikate</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Großbritannien</b>			
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	0	3.357
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	102	102
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00	75	75
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>AUD</b>			
	S&P/ASX 200 A-REIT Index Index Future Juni 2018	4	4
	S&P/ASX 200 A-REIT Index Index Future März 2018	4	0
<b>CHF</b>			
	Schweizer Franken Currency Future März 2018	2	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VBMH VermögensBasis

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>EUR</b>			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	48	48
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	43	43
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	61	61
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	22	22
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	109	84
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	5	5
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	39	39
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	14	14
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Dezember 2018	1	1
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Juni 2018	2	2
	EUREX Euro-Bono Spanien Future September 2018	2	2
	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	28	28
	EURO STOXX Banks Future März 2018	0	104
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	44	44
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	55	55
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	12	3
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	30	30
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	5	5
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	7	7
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	6	6
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	20	20
	Stoxx 600 Banks Future März 2018	0	20
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2018	14	14
	Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018	16	42
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	10	10
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	7	0
<b>GBP</b>			
	Brittische Pound Currency Future Dezember 2018	3	3
<b>JPY</b>			
	Japanese Yen Currency Future März 2018	8	0
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	11	11
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	14	14
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	20	20
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	1	1
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	19	19
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	4	4
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	10	6
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	4	4
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	14	14
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	1	1
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	20	20
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	4	4
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	6	6
	UltraTreasury 6% Future März 2018	4	4
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	8	8
	US Dollar Currency Future Juni 2018	17	17
	US Dollar Currency Future März 2018	7	0
	US Dollar Currency Future März 2018	7	7
	US Dollar Currency Future September 2018	6	6

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende Januar 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 Teilfonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Teilfonds 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 Teilfondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Teilfondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Teilfondsanteile 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.

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 Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Teilfonds 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
VBMH Vermögen

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VBMH Vermögen und seines Teilfonds VBMH VermögensBasis - bestehend aus der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Teilfondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Teilfonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Januar 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Teilfonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Teilfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. April 2019



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## 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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.589.426.694,56 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Teilfonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

50% ML EMU Direct Governments 0-1 Y / 30% MSCI EUROPE / 15% MSCI WORLD ex EUROPE / 5% MSCI EM (EMERGING MARKETS)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,48%;  
Limitauslastung 14%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,13%;  
Limitauslastung 70%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,51%;  
Limitauslastung 48%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 121%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den VBMH VermögensBasis

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	2.074.450,66
---	-----	--------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

### ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten**

nicht zutreffend

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

nicht zutreffend

## **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 31.12.2017:  
Euro 164,837 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 (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
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.

## 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  
UniEuropaRenta Corporates  
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuropaRenta EM 2021  
UniEuropaRenta EmergingMarkets  
UniEuropaRenta Real Zins  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuropaRenta 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)

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)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
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: 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)  
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

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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)