



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **PrivatFonds: Konsequenter pro**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Konsequent pro	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	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	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 4,4 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlegehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgetretenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

## 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 PrivatFonds: Konsequent pro ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz, der nach einem dynamischen Wertsicherungskonzept verwaltet wird. Das Wertsicherungskonzept strebt hierbei die Sicherstellung des jeweils gültigen Wertsicherungsniveaus zum Ende eines Zeitraumes von maximal 12 Monaten an, auch wenn diesbezüglich keine Garantie besteht. Das Anlagekonzept verbindet ein aktives Management mit einer flexiblen Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich.

Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie z.B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie - über indirekte Anlagen – auch Rohstoffe und Immobilien. Zusätzlich sind Engagements in Rohstoff-, Hedge- und Private Equity-Fonds möglich. Das Anlagekonzept verbindet ein aktives Management mit einer flexiblen Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen. Ziel der Anlagepolitik ist es, dass der Anteilswert jeweils zum Ende eines Zeitraumes von maximal 12 Monaten (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des bei Beginn des Zeitraumes gültigen Ausgangswertes (Wertsicherungsniveau) beträgt. Eine Garantie besteht diesbezüglich jedoch nicht.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Investitionsschwerpunkt des PrivatFonds: Konsequent pro lag im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Investmentfonds, mit einem Gesamtanteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. Hiervon lag die höchste Gewichtung auf Rentenfonds mit zuletzt 51 Prozent, gefolgt von Aktienfonds mit zuletzt 30 Prozent. Kleinere Beimischungen, unter anderem in Geldmarkt-, Misch- und Rohstofffonds ergänzten die Zusammensetzung.

Die gehaltenen Rentenfonds waren mit ihrem Vermögen, unter regionalen Gesichtspunkten, überwiegend in den globalen Märkten investiert. Hierbei sind stärkere Gewichtungen in Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im pazifischen Raum zu erwähnen. Weiterhin lag eine hohe Konzentration auf Europa.

Die Struktur der enthaltenen Aktienfonds zeigte ein ähnliches Bild, wobei der Anteil an Investitionen auf europäischer Ebene leicht dominierte. Auf globaler Ebene richtete sich ebenfalls ein Teil auf den pazifischen Raum, die Emerging Markets sowie Nordamerika.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 10 Prozent des Fondsvermögens. Diese setzten sich aus einer Vielzahl kleinerer Währungsbeimischungen, unter anderem in US-Dollar sowie das Britische Pfund zusammen.

Die im PrivatFonds: Konsequent pro vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen 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
-1,06	-1,12	-4,79	-

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

# PrivatFonds: Konsequent pro

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

Luxemburg	54,58 %
Irland	19,82 %
Großbritannien	6,68 %
Deutschland	6,48 %
Frankreich	3,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,28 %
Österreich	0,05 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,69 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,57 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,85 %</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>

Investmentfondsanteile	92,97 %
Verbraucherdienste	0,72 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,69 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,57 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,85 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# PrivatFonds: Konsequenter pro

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	3.484,00	31.059	973,60	112,17
31.03.2017	3.380,26	28.909	-244,58	116,93
31.03.2018	3.315,55	28.676	-27,39	115,62

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.948.265.446,35)	3.106.453.038,22
Bankguthaben	151.609.099,65
Sonstige Bankguthaben	3.527.226,55
Dividendenforderungen	340.582,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	63.267.067,03
Sonstige Forderungen	48.606,98
	<b>3.325.245.620,73</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.284.398,12
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-3.800.071,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-972.437,33
Zinsverbindlichkeiten	-108.060,26
Sonstige Passiva	-3.529.554,58
	<b>-9.694.522,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>3.315.551.098,46</b>
Umlaufende Anteile	28.675.753,000
Anteilwert	115,62 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.380.256.032,12
Ordentlicher Nettoertrag	-31.539.335,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	923,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	100.105.464,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-127.493.049,03
Realisierte Gewinne	135.885.317,23
Realisierte Verluste	-127.462.621,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.674.735,09
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-26.876.368,25
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.315.551.098,46</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	7.266.366,00
Bankzinsen	-279.586,88
Sonstige Erträge	4.319.159,16
Ertragsausgleich	-25.605,12
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.280.333,16</b>
Zinsaufwendungen	-137.801,20
Verwaltungsvergütung	-38.608.171,20
Pauschalgebühr	-3.346.611,76
Veröffentlichungskosten	-5.146,94
Taxe d'abonnement	-728.068,38
Sonstige Aufwendungen	-18.550,46
Aufwandsausgleich	24.681,30
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-42.819.668,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-31.539.335,48</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>894.705,83</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>2,00</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds PrivatFonds: Konsequenter pro wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.908.602,000
Ausgegebene Anteile	853.961,000
Zurückgenommene Anteile	-1.086.810,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.675.753,000</b>

# PrivatFonds: Konsequent pro

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	EUR	0	0	886.581	55,9900	49.639.670,19	1,50
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	0	0	1.987.079	65,9200	130.988.247,68	3,95
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	169.294	100,3400	16.986.959,96	0,51
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	0	0	355.646	48,5800	17.277.282,68	0,52
							<b>214.892.160,51</b>	<b>6,48</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	EUR	0	0	11.592	1.596,4500	18.506.048,40	0,56
IE0008X906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	EUR	0	2.760	9.348	1.080,9770	10.104.973,00	0,30
IE0008445H66	Lyxor/WNT Fund	EUR	93.237	0	93.237	113,0223	10.537.860,19	0,32
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	0	0	66.525	618,8000	41.165.670,00	1,24
FR0010186726	Natixis Euro ABS IG	EUR	0	0	156	126.097,0200	19.671.135,12	0,59
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	0	0	19.356	1.349,5370	26.121.638,17	0,79
							<b>126.107.324,88</b>	<b>3,80</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	GBP	0	0	3.040.233	6,7787	23.512.638,27	0,71
IE0008G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	EUR	0	0	14.815.776	1,1262	16.685.526,93	0,50
GB000803KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	GBP	0	0	15.637.404	2,0310	36.234.532,25	1,09
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	0	1.130.688	9.269.090	3,5720	33.109.189,48	1,00
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	0	77.833	130.533	105,1142	13.720.871,87	0,41
IE00BLP55791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	EUR	0	2.433.607	14.484.827	1,7177	24.880.587,34	0,75
GB0003D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	EUR	0	8.193.420	36.806.580	1,3486	49.637.353,79	1,50
							<b>197.780.699,93</b>	<b>5,96</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	EUR	1.030.369	0	1.030.369	10,0600	10.365.512,14	0,31
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	0	2.125.763	22,1600	47.106.908,08	1,42
IE00059P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	1.189.552	0	1.189.552	10,8113	12.860.603,54	0,39
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - MBS Total Return	USD	2.680.742	0	2.680.742	10,9318	23.831.288,44	0,72
IE00050JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	EUR	2.345.208	0	2.345.208	15,7070	36.836.182,06	1,11
IE0005429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	223.497	0	223.497	124,8500	27.903.600,45	0,84
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	69.738	282.942	97,3300	27.538.744,86	0,83
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	0	0	2.833.654	40,2350	114.012.068,69	3,44
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	EUR	0	0	661.732	161,3500	106.770.458,20	3,22
IE00085RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	EUR	723	0	417.399	126,0600	52.617.254,91	1,59
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	EUR	0	319.654	2.019.902	10,5578	21.325.721,34	0,64
IE0006VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	EUR	0	944.846	4.932.777	13,4600	66.395.178,42	2,00
IE00080G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	EUR	0	0	5.416.687	13,5700	73.504.442,59	2,22
IE000BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	0	1.067.419	2.368.842	18,8400	36.292.578,09	1,09
							<b>657.360.541,81</b>	<b>19,82</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0011963674	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	JPY	0	0	4.459.151	505,7374	17.247.345,65	0,52
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	0	0	198.943	248,3300	49.403.515,19	1,49
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	10.754	0	10.754	1.335,5600	14.362.612,24	0,43
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	0	0	15.934	1.063,1700	16.940.550,78	0,51
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	0	10.000	1.020,8000	10.208.000,00	0,31
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	EUR	783	0	15.334	1.219,4300	18.698.739,62	0,56
LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value	EUR	16.910	0	16.910	1.955,7400	33.071.563,40	1,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	0	31.515	88.986	117,7100	10.474.542,06	0,32
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0	0	17.767	1.021,6200	18.151.122,54	0,55
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	0	0	626.738	167,5600	105.016.219,28	3,17
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	670.239	114,7800	76.930.032,42	2,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0	75.085	503.881	66,5300	33.523.202,93	1,01
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	0	300.568	128,9700	38.764.254,96	1,17
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	39.420	0	119.420	122,9600	14.683.883,20	0,44
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	14.824	0	14.824	1.120,2800	16.607.030,72	0,50
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	1.094.260	0	1.094.260	12,1210	13.263.525,46	0,40
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	EUR	0	0	17.000	1.164,3200	19.793.440,00	0,60
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	0	866.741	702.770	47,2000	33.170.744,00	1,00
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	EUR	1.689	0	1.689	10.018,8800	16.921.888,32	0,51
LU1370690676	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds	EUR	0	0	514.000	103,4900	53.193.860,00	1,60
LU0145657366	Deutsche Invest I ESG Euro Bonds Short	EUR	0	0	881.680	155,1300	136.775.018,40	4,13
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	0	0	151.260	112,0586	16.949.983,84	0,51
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	0	499.615	139,0800	69.486.454,20	2,10
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	1.177	0	2.720	9.681,8100	26.334.523,20	0,79
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	0	121.155	315.708	178,9800	45.950.571,55	1,39
LU0181996454	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth I Acc \$	USD	0	179.554	691.638	40,6200	22.846.495,54	0,69
LU1135780176	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio	EUR	6.590	0	325.195	102,9600	33.482.077,20	1,01
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	EUR	9.000	0	17.400	1.051,6860	18.299.336,40	0,55
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0	3.914.803	17,8467	69.866.314,70	2,11
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	0	508.622	3.263.544	7,1259	23.255.688,19	0,70
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0	161.024	160,1500	25.787.993,60	0,78
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	EUR	3.863	57.763	175.142	110,2100	19.302.399,82	0,58
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	EUR	50.000	0	50.000	101,4500	5.072.500,00	0,15
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	EUR	0	0	138.240	114,3100	15.802.214,40	0,48
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	0	158.193	1.080.650	41,4200	44.760.523,00	1,35
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	EUR	0	0	2.752.662	13,9300	38.344.581,66	1,16
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	536	0	536	11.259,7700	6.035.236,72	0,18
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	0	6.359	23.737	1.154,5700	27.406.028,09	0,83
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	0	0	3.779.189	17,5371	53.896.084,74	1,63
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	131.859	0	131.859	110,3373	14.548.962,08	0,44
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	EUR	0	59.134	80.757	119,4600	9.647.231,22	0,29
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	EUR	0	0	240.000	102,2100	24.530.400,00	0,74
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	EUR	0	0	90.083	118,8600	10.707.265,38	0,32
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	0	0	699.147	144,4000	100.956.826,80	3,04
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	EUR	0	0	1.800	6.169,9800	11.105.964,00	0,33
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	1.872.430	14,0000	26.214.020,00	0,79
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	EUR	158.128	0	4.105.736	8,7930	36.101.736,65	1,09
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	0	20.273	227.605	125,0400	28.459.729,20	0,86
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	0	0	259.381	109,7500	28.467.064,75	0,86
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	EUR	0	0	13.875	1.593,9900	22.116.611,25	0,67
LU1078767826	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	EUR	0	0	1.078.497	24,1882	26.086.901,14	0,79
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	EUR	0	53.347	173.816	90,8083	15.783.935,47	0,48
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	0	86.509	455,7300	39.424.746,57	1,19
LU0509230370	UniInstitutional Euro Liquidity	EUR	0	0	1.896	9.650,8200	18.297.954,72	0,55
LU1756676109	UniInstitutional MultiPremia	EUR	150.000	0	150.000	99,8200	14.973.000,00	0,45
LU0262776809	UniOpt4	EUR	0	0	267.590	99,0200	26.496.761,80	0,80
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	0	0	1.717	9.874,2800	16.954.138,76	0,51
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	0	251.346	42,6200	10.712.366,52	0,32
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (IT)	EUR	0	0	16.727	1.050,7300	17.575.560,71	0,53
							<b>1.809.241.275,04</b>	<b>54,58</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1W491	IQAM Market Timing Europe	EUR	15.500	0	15.500	98,6700	1.529.385,00	0,05
							<b>1.529.385,00</b>	<b>0,05</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios PLC - Short Duration Income Fund	0	0	4.778.737	10,7300	41.697.851,52	1,26
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	0	274.259	1.423.946	23,7615	33.835.092,88	1,02
						<b>75.532.944,40</b>	<b>2,28</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>3.082.444.331,57</b>	<b>92,97</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Großbritannien</b>							
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	0	265.104	335.013	71,6650	24.008.706,65	0,72
						<b>24.008.706,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>24.008.706,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>24.008.706,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>3.106.453.038,22</b>	<b>93,69</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	2.800	0	6.010		13.031.600,00	0,39
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	3.050	0	3.050		2.257.000,00	0,07
						<b>15.288.600,00</b>	<b>0,46</b>
<b>USD</b>							
	US Dollar Currency Future Juni 2018	1.348	293	1.055		-648.811,70	-0,02
						<b>-648.811,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>14.639.788,30</b>	<b>0,44</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>AUD</b>							
	S&P/ASX 200 A-REIT Index Index Future Juni 2018	0	774	-774		210.248,30	0,01
						<b>210.248,30</b>	<b>0,01</b>
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019	0	5.850	-9.060		-10.216.900,00	-0,31
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	0	4.225	-4.225		-8.433.208,58	-0,25
						<b>-18.650.108,58</b>	<b>-0,56</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-18.439.860,28</b>	<b>-0,55</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-3.800.071,98</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>151.609.099,65</b>	<b>4,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>61.289.032,57</b>	<b>1,85</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>3.315.551.098,46</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
TRY/EUR	Währungskäufe	157.000.000,00	31.384.251,38	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Konsequent pro

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7540
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7041
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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 1)</b>			
<b>Frankreich</b>			
FR0011521574	Laffitte Risk Arbitrage UCITS	0	336
IE0088V74V41	Lyxor/WNT Fund	0	75.000
<b>Irland</b>			
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative	0	281.666
<b>Luxemburg</b>			
LU0133660984	Amundi Funds II - Euro Corporate Bond	0	2.405.060
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	0	174.252
LU0462954396	DB Platinum IV - Systematic Alpha	0	127.977
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond Fund	0	30.366.377
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	0	197.143
LU0263854829	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (I - Acc.)	0	89.177
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	0	218.338
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
	Put on S&P 500 Index Mai 2017/2.350,0	2.000	2.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>AUD</b>			
	S&P/ASX 200 A-REIT Index Index Future März 2018	774	774
<b>CHF</b>			
	Schweizer Franken Currency Future März 2018	408	408
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future September 2017	605	605
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	1.870	1.870
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	1.547	1.547
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	1.008	1.008
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	19.797	19.797
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	1.430	1.430
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	7.235	7.235
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	1.925	1.925
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Dezember 2017	734	734
	EUREX Euro-Bono Spanien Future Juni 2017	0	734
	EUREX Euro-Bono Spanien Future März 2018	734	734
	EUREX Euro-Bono Spanien Future September 2017	734	734
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	5.061	5.061
	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	5.142	5.142
	EURO STOXX Banks Future März 2018	19.271	19.271

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	0	576
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017	576	576
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	4.259	4.259
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	3.635	2.581
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	5.520	5.520
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	6.156	6.156
	Ibex 35 Index Future April 2017	0	816
	Ibex 35 Index Future Mai 2017	325	325
	S&P-MIB Index Future Juni 2017	0	510
	Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017	3.671	3.671
	Stoxx 600 Banks Future März 2018	3.671	3.671
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	4.502	4.502
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	6.758	6.758
	Stoxx 600 Real Estate Future Juni 2017	0	4.184
	Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2017	4.816	4.816
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2017	0	4.603
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2018	2.553	2.553
	Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018	7.673	7.673
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	0	1.292
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	1.253	1.253
<b>GBP</b>			
	Brittische Pound Currency Future Dezember 2017	808	808
	Brittische Pound Currency Future März 2018	808	808
	FTSE 100 Index Future Dezember 2017	402	402
	FTSE 100 Index Future März 2018	402	402
	LIF Long Gilt Future Dezember 2017	573	573
	LIF Long Gilt Future Juni 2017	0	573
	LIF Long Gilt Future September 2017	573	573
<b>JPY</b>			
	Japanese Yen Currency Future Juni 2017	2.709	1.358
	Japanese Yen Currency Future März 2018	1.368	1.368
	Japanese Yen Currency Future September 2017	1.998	1.998
<b>USD</b>			
	British Pound Currency Future Dezember 2017	2.377	2.377
	British Pound Currency Future März 2018	2.377	2.377
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	2.814	2.814
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future August 2017	1.307	1.307
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Juli 2017	1.572	1.572
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Juni 2017	1.483	1.483
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	312	312
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	301	301
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	1.823	1.823
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	319	319
	FTSE China A 50 Index Future April 2017	0	3.426
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	1.424	1.424
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	5.023	5.023
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	1.939	1.939
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017	736	736
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017	985	985
	Russell 2000 Index Future Dezember 2017	531	531
	Russell 2000 Index Future März 2018	531	531
	UltraTreasury 6% Future März 2018	791	791
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	1.342	1.342
	US Dollar Currency Future Juni 2017	1.877	0
	US Dollar Currency Future März 2018	4.049	4.049
	US Dollar Currency Future März 2018	1.360	1.360
	US Dollar Currency Future September 2017	2.404	2.404
	US Dollar Currency Future September 2017	396	396

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	ZAR / USD Future März 2018	2.244	2.244
	ZAR/USD Future Dezember 2017	2.244	2.244
	ZAR/USD Future Juni 2017	2.011	2.011

- 1) 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.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der Fonds die buchhalterische Erfassung der Erträge aus Zielfonds von einer look-through orientierten auf eine ausschüttungsorientierte Darstellung umgestellt. Die Umstellung ist seit dem 1.1.2018 gültig.

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.

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.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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

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 Fondsvermögen 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 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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des  
PrivatFonds: Konsequently pro

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PrivatFonds: Konsequently pro (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, 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. März 2018 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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, 14. Juni 2018

# 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 Gesamtdite-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. April 2017 bis 31. März 2018 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Hierbei wird der VaR des Fonds 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 Dir. Gov. 0-1 Yrs.,  
30% MSCI Europa,  
15% MSCI Welt ex Europa,  
5% MSCI 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 1,03%;  
Limitauslastung 36%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,83%;  
Limitauslastung 70%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,52%;  
Limitauslastung 51%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 128%.

## 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.

### 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den PrivatFonds: Konsequenz pro

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	820.433.391,51
---	-----	----------------

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

Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)  
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 (ab dem 01.07.2017)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

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

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

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

### **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
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 Bonds 2018  
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 Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
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 MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term 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)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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



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