



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

PrivatFonds: Konsequenz pro

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

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

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

PrivatFonds: Konsequent pro

WKN A1CTSU
ISIN LU0493584741

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,60	-0,69	1,18	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	59,43 %
Irland	21,48 %
Deutschland	7,74 %
Frankreich	5,43 %
Großbritannien	3,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,14 %
Malta	0,15 %
Österreich	0,07 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben	1,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.391.151.979,88)	2.569.580.348,95
Bankguthaben	35.249.903,98
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.501.670,79
	2.615.331.923,72
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-10.089.483,55
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.900.435,76
Zinsverbindlichkeiten	-68.175,75
Sonstige Passiva	-2.841.720,15
	-16.899.815,21
Fondsvermögen	2.598.432.108,51
Umlaufende Anteile	22.842.199,000
Anteilwert	113,76 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	98,67 %
Media & Entertainment	0,20 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben	1,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,63 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

PrivatFonds: Konsequent pro

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Frankreich								
FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	EUR	0	0	16.957	66,3400	1.124.927,38	0,04
							1.124.927,38	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	25.001	52,9200	1.213.698,67	0,05
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	0	14.572	97,8200	1.307.616,77	0,05
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	0	13.761	125,3400	1.582.243,59	0,06
							4.103.559,03	0,16
							5.228.486,41	0,20
							5.228.486,41	0,20
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000DWS1UQ9	DWS Covered Bond Fund	EUR	0	0	886.581	57,9800	51.403.966,38	1,98
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	0	550.830	1.962.377	67,7200	132.892.170,44	5,11
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	169.294	100,2600	16.973.416,44	0,65
							201.269.553,26	7,74
Frankreich								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	34.138	10.000	24.138	1.046,0600	25.249.796,28	0,97
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	EUR	0	0	11.592	1.676,7100	19.436.422,32	0,75
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	EUR	0	0	51.602	122,1380	6.302.565,08	0,24
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	EUR	358	0	358	76.050,0200	27.225.907,16	1,05
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	EUR	0	0	26.576	585,4500	15.558.919,20	0,60
FR0010186726	Ostrum Euro ABS IG	EUR	0	0	156	126.111,5900	19.673.408,04	0,76
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	EUR	0	0	19.356	1.373,7300	26.589.917,88	1,02
							140.036.935,96	5,39
Großbritannien								
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	EUR	0	0	14.815.776	1,1300	16.741.826,88	0,64
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	0	0	7.468.561	3,4230	25.564.884,30	0,98
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	EUR	0	0	14.020.262	1,0670	14.959.619,55	0,58
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	0	0	73.018	107,4734	7.847.492,72	0,30
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	0	1.384.267	3.798.147	1,4360	5.454.139,09	0,21
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	EUR	130.000	0	130.000	119,2152	15.497.976,00	0,60
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	EUR	69.739	0	69.739	46,5370	3.245.443,84	0,12
							89.311.382,38	3,43
Irland								
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	EUR	0	159.377	583.165	9,3400	5.446.761,10	0,21
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	0	0	1.406.584	27,4500	38.610.730,80	1,49
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	EUR	10.058	0	10.058	983,7560	9.894.617,85	0,38
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	EUR	39.200	0	39.200	102,0900	4.001.928,00	0,15
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	EUR	297	3.745.208	11.931.446	1,7000	20.283.458,20	0,78
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	530.785	0	530.785	10,8430	5.755.301,76	0,22
IE00BYJR538	GAM Star MBS Total Return	USD	0	0	2.680.742	11,4249	28.095.779,54	1,08
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	0	0	162.023	111,6600	18.091.488,18	0,70
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	13.567	140.903	91,0700	12.832.036,21	0,49
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	0	319.440	2.514.214	51,0900	128.451.193,26	4,94
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	37.768	0	37.768	101,4117	3.830.117,09	0,15
IE00B3LJV697	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	0	30.468	70.019	137,5000	9.627.612,50	0,37
IE00BDRK177	MAN Funds VI PLC - Man Gig Innovation Equity Alternative	EUR	19.638	0	91.587	105,2800	9.642.279,36	0,37
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	EUR	0	0	373.790	165,2100	61.753.845,90	2,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	EUR	919.881	0	4.230.396	13,9900	59.183.240,04	2,28
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	EUR	940.306	0	4.117.137	13,9400	57.392.889,78	2,21
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	0	0	1.385.006	50,4600	64.111.001,52	2,47
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	0	205.376	1.444.532	15,8400	20.990.172,35	0,81
						557.994.453,44	21,48	
Luxemburg								
LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund	JPY	0	0	4.459.151	460,1023	17.417.078,23	0,67
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	EUR	0	0	137.030	250,9200	34.383.567,60	1,32
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	0	0	7.572	925,2400	7.005.917,28	0,27
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	57.000	9.000	48.000	1.006,2100	48.298.080,00	1,86
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	0	10.000	993,9600	9.939.600,00	0,38
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	0	0	28.746	961,2100	27.630.942,66	1,06
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	EUR	19.821	0	19.821	670,8300	13.296.521,43	0,51
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	0	0	54.034	97,9800	5.294.251,32	0,20
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0	5.889	11.878	1.070,8400	12.719.437,52	0,49
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	EUR	0	0	340.115	172,8400	58.785.476,60	2,26
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	377.151	117,8000	44.428.387,80	1,71
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	0	0	156.800	105,0600	16.473.408,00	0,63
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0	4.620.090	11,5000	53.131.035,00	2,04
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0	0	410.256	63,1800	25.919.974,08	1,00
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	0	225.568	134,7500	30.395.288,00	1,17
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	43.167	0	209.284	111,0200	23.234.709,68	0,89
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	0	30.040	52.523	114,9300	6.036.468,39	0,23
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	0	0	8.882	1.077,2900	9.568.489,78	0,37
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	0	0	765.695	12,4760	9.552.810,82	0,37
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	EUR	778	0	778	10.109,2400	7.864.988,72	0,30
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	0	0	115.451	118,9758	13.735.875,09	0,53
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	EUR	52.092	0	52.092	113,2600	5.899.939,92	0,23
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	0	50.563	713.396	154,0700	109.912.921,72	4,23
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	EUR	240.487	71.450	1.008.630	113,0600	114.035.707,80	4,39
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	0	2.491	11.087	1.052,5400	11.669.510,98	0,45
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	EUR	0	0	438.245	138,1300	60.534.781,85	2,33
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	0	326	756	10.288,8000	7.778.332,80	0,30
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	USD	0	39.504	144.224	153,9300	20.365.471,35	0,78
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	EUR	367.645	0	367.645	40,7991	14.999.585,12	0,58
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	0	37.425	75.821	98,1400	7.441.072,94	0,29
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	EUR	0	15.000	2.400	1.070,0260	2.568.062,40	0,10
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	80.000	0	80.000	50,1900	4.015.200,00	0,15
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	2.369.495	0	2.369.495	5,6779	13.453.755,66	0,52
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	0	0	823.749	50,3700	41.492.237,13	1,60
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	EUR	0	0	1.094.783	13,6600	14.954.735,78	0,58
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	0	0	536	11.336,6000	6.076.417,60	0,23
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	0	0	12.993	1.172,8000	15.238.190,40	0,59
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	0	0	3.179.514	17,0147	49.627.077,20	1,91
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	0	549.103	136,7800	75.106.308,34	2,89
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	EUR	40.000	0	130.083	122,3900	15.920.858,37	0,61
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	0	25.750	106.109	104,6754	11.107.006,26	0,43
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	0	0	1.158.470	46,0200	53.312.789,40	2,05
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	1.872.430	15,0000	28.086.450,00	1,08
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	EUR	0	0	4.105.736	8,5710	35.190.263,26	1,35
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds	USD	0	0	257.474	134,8100	31.841.179,65	1,23
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	0	105.000	122.605	127,5800	15.641.945,90	0,60
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	0	19.000	240.381	109,4100	26.300.085,21	1,01
LU0273643493	RWC Funds SICAV - RWC Global Convertibles Fund	EUR	0	0	9.494	1.567,9100	14.885.737,54	0,57
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	0	0	2.080.838	25,8626	53.815.880,86	2,07
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	106.400	0	106.400	111,6540	11.879.985,60	0,46
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	EUR	54.873	0	54.873	108,1900	5.936.709,87	0,23
LU0177497814	Standard Life Investments Global SICAV - European Corporate Bond Fund	EUR	815.000	0	815.000	19,6942	16.050.773,00	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	0	651.083	3.500.000	10,0384	35.134.400,00	1,35
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	0	0	63.939	486,8100	31.126.144,59	1,20
LU1966110618	UnInstitutional Equities Market Neutral	EUR	50.000	0	50.000	96,1300	4.806.500,00	0,18
LU1726239723	UnInstitutional Global Credit	EUR	49.416	0	49.416	103,8000	5.129.380,80	0,20
LU2035328066	UnInstitutional Interest Rates Market Neutral	EUR	50.000	0	50.000	99,8100	4.990.500,00	0,19
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia	EUR	0	0	150.000	82,3400	12.351.000,00	0,48
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit	EUR	0	0	50.000	100,7200	5.036.000,00	0,19
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	EUR	0	0	251.346	42,1000	10.581.666,60	0,41
LU0278085229	Vontobel Fund - Swiss Mid & Small Cap Equity	CHF	0	0	147.003	158,1200	21.385.697,27	0,82
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	389.167	195.167	194.000	103,1300	20.007.220,00	0,77
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (IT)	EUR	0	0	16.727	1.059,1600	17.716.569,32	0,68
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	EUR	5.500	0	5.500	1.111,9300	6.115.615,00	0,24
							1.544.631.975,49	59,43
Malta								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	42.431	0	42.431	102,8904	4.004.900,98	0,15
							4.004.900,98	0,15
Österreich								
AT000A1W491	IQAM Market Timing Europe	EUR	0	0	15.500	112,0500	1.736.775,00	0,07
							1.736.775,00	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	0	0	982.070	25,8290	25.365.886,03	0,98
							25.365.886,03	0,98
Investmentfondsanteile							2.564.351.862,54	98,67
Wertpapiervermögen							2.569.580.348,95	98,87
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021			0	0	6.010		11.228.600,00	0,43
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022			0	0	3.050		1.037.000,00	0,04
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019			746	0	746		289.670,01	0,01
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019			544	271	273		240.107,90	0,01
							12.795.377,91	0,49
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019			547	328	219		-405.954,73	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			383	0	383		-528.772,59	-0,02
US Dollar Currency Future Dezember 2019			840	0	840		-1.540.179,80	-0,06
							-2.474.907,12	-0,10
Long-Positionen							10.320.470,79	0,39
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020			0	9.060	-9.060		181.200,00	0,01
							181.200,00	0,01
Short-Positionen							181.200,00	0,01
Terminkontrakte							10.501.670,79	0,40
Bankguthaben - Kontokorrent							35.249.903,98	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-16.899.815,21	-0,63
Fondsvermögen in EUR							2.598.432.108,51	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5621
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7378
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)	0	150.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	0	355.646
Irland			
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	0	5.468
Luxemburg			
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro	0	15.934
LU1797226666	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	560	560
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	0	11.479
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	0	1.347
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	0	1.864.972
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	0	94.002
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	0	54.955
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	0	240.000
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	0	1.800
LU0262776809	UniOpt4	0	267.590
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	0	1.717
Malta			
MT7000005617	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	23.850	23.850
Optionen			
EUR			
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.575,00	12.100	12.100
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00	0	4.650
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	181	928
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019	9.060	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	1.245	1.245
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	3.443	3.443
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	669	669
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	513	513
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	0	1.519
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	180	180

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

PrivatFonds: Konsequent pro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	340	340
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	441	441
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	0	228
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	727	727
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	383	383
	E-mini Utilities Select Sector Index Future Juni 2019	276	276
	E-mini Utilities Select Sector Index Future September 2019	276	276
	IXM Financial Select Sector Future Juni 2019	196	196
	IXM Financial Select Sector Future September 2019	196	196
	S&P 500 Index Future Juni 2019	110	110
	S&P 500 Index Future September 2019	43	43
	US Dollar Currency Future Juni 2019	687	1.415
	US Dollar Currency Future September 2019	1.415	1.415

Sonstige Finanzinstrumente

EUR			
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Equity L/S/Strategie Goldman Sachs European Equity L/S 03.05.19	1.001.010	1.001.010

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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 September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

Der 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.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den PrivatFonds: Konsequenz pro

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.369,74	nicht zutreffend	-1.140,00
in % der Bruttoerträge	50,47 %	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	1.344,03	nicht zutreffend	0,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.316,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	28,00	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	1,03 %	nicht zutreffend	0,00 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
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 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 (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
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) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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 Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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 (in Liquidation)

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de