



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniEuroKapital

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,65	-0,80	-1,03	13,64

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Spanien	22,65 %
Italien	22,56 %
Niederlande	8,49 %
Deutschland	5,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,54 %
Frankreich	5,11 %
Großbritannien	4,91 %
Luxemburg	3,78 %
Australien	2,73 %
Portugal	2,45 %
Belgien	2,04 %
Kanada	1,57 %
Polen	1,37 %
Irland	1,15 %
Europäische Gemeinschaft	1,11 %
Griechenland	0,99 %
Indonesien	0,87 %
Mexiko	0,86 %
Finnland	0,83 %
China	0,72 %
Schweden	0,63 %
Jungferninseln (GB)	0,57 %
Cayman Inseln	0,51 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,28 %
Schweiz	0,18 %
Dänemark	0,13 %
Wertpapiervermögen	97,92 %
Bankguthaben	1,84 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	43,41 %
Banken	22,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,94 %
Hardware & Ausrüstung	3,83 %
Automobile & Komponenten	3,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,96 %
Investmentfondsanteile	2,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,71 %
Sonstiges	1,66 %
Immobilien	1,18 %
Energie	1,15 %
Versicherungen	0,89 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,87 %
Medien	0,62 %
Investitionsgüter	0,51 %
Software & Dienste	0,37 %
Groß- und Einzelhandel	0,31 %
Versorgungsbetriebe	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,92 %
Bankguthaben	1,84 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 319.933.087,97)	320.290.519,99
Bankguthaben	6.005.222,46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.372.991,81
	327.668.734,26
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-96.384,98
Zinsverbindlichkeiten	-5.041,24
Sonstige Passiva	-452.470,98
	-553.897,20
Fondsvermögen	327.114.837,06
Umlaufende Anteile	5.093.194,000
Anteilwert	64,23 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	0	0	1.500.000	100,3150	1.504.725,00	0,46
XS1253955469	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.400.000	102,9500	1.441.300,00	0,44
FR0013182805	0,125 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.800.000	100,3410	1.806.138,00	0,55
DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.100.000	100,1490	1.101.639,00	0,34
XS1843444081	1,000 % Altria Group Inc. v.19(2023)	600.000	0	600.000	100,7360	604.416,00	0,18
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.200.000	100,1890	1.202.268,00	0,37
BE6285451454	0,625 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	4.600.000	100,6360	4.629.256,00	1,42
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)	1.500.000	0	1.500.000	103,4780	1.552.170,00	0,47
XS1916387431	0,250 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.18(2022)	4.300.000	0	4.300.000	100,9240	4.339.732,00	1,33
XS1055241373	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	0	0	1.800.000	100,1120	1.802.016,00	0,55
ES0413790413	0,750 % Banco Santander S.A. Pfe. v.15(2020)	0	0	5.700.000	101,5210	5.786.697,00	1,77
ES0413790439	1,000 % Banco Santander S.A. Pfe. v.16(2022)	0	0	4.100.000	103,2860	4.234.726,00	1,29
XS1560863554	0,736 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	0	3.100.000	101,1150	3.134.565,00	0,96
XS0975903112	3,625 % Bank of Irland Pfe. v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	105,8110	3.174.330,00	0,97
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.200.000	100,0880	3.202.816,00	0,98
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV Reg.S. EMTN v.16(2020)	0	0	3.100.000	100,2010	3.106.231,00	0,95
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,6830	1.510.245,00	0,46
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	0	0	2.200.000	100,2100	2.204.620,00	0,67
XS1046827405	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.000.000	104,1540	1.041.540,00	0,32
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,1600	1.021.600,00	0,31
FR0012018851	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	500.000	104,2900	521.450,00	0,16
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	192.539	1.225.349	99,2139	1.215.715,76	0,37
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	1.500.000	0	1.500.000	104,5760	1.568.640,00	0,48
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	97,5510	1.560.816,00	0,48
XS1937266077	0,375 % China Development Bank Corporation (Hong Kong Branch) v.19(2022)	550.000	0	550.000	100,4940	552.717,00	0,17
XS1553210169	0,125 % China Development Bank Corporation Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.800.000	99,7730	1.795.914,00	0,55
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	500.000	0	500.000	101,0400	505.200,00	0,15
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	0	0	900.000	103,7600	933.840,00	0,29
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,3640	1.405.096,00	0,43
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	0	0	600.000	112,9000	677.400,00	0,21
FR0013368370	0,050 % Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2022)	0	0	2.900.000	100,5650	2.916.385,00	0,89
DE000A168650	0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	100,7590	1.813.662,00	0,55
DE000A169NA6	0,250 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	3.800.000	100,4210	3.815.998,00	1,17
FR0013216892	0,167 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.000.000	100,3830	1.003.830,00	0,31
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	400.000	102,2800	409.120,00	0,13
DE000A2GSLC6	0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	0	0	3.200.000	99,2450	3.175.840,00	0,97
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,1450	1.001.450,00	0,31
XS1069539374	1,125 % Diageo Finance Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.800.000	100,0940	3.803.572,00	1,16
DE000A2DASJ1	0,050 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.17(2021)	0	0	2.700.000	100,6520	2.717.604,00	0,83
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.900.000	101,0880	2.931.552,00	0,90
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	900.000	103,5588	932.029,20	0,28
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.100.000	100,1910	2.104.011,00	0,64
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	0	0	3.000.000	107,7500	3.232.500,00	0,99
XS1863994981	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,3350	1.505.025,00	0,46
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	110,6180	1.659.270,00	0,51
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	900.000	100,4180	903.762,00	0,28
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.000.000	105,5080	2.110.160,00	0,65
DE000A1KRJR4	0,250 % ING DiBa AG EMTN Pfe. v.18(2023)	4.500.000	0	4.500.000	101,3120	4.559.040,00	1,39
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,9160	1.009.160,00	0,31
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020) ³⁾	0	0	18.500.000	100,5460	18.601.010,00	5,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
IT0005175598	0,450 % Italien v.16(2021)	28.500.000	25.800.000	28.500.000	99,7740	28.435.590,00	8,69
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022) ³⁾	14.000.000	0	14.000.000	100,6106	14.085.484,00	4,31
IT0005325946	0,950 % Italien v.18(2023) ³⁾	10.000.000	0	10.000.000	98,6592	9.865.920,00	3,02
XS1411535286	0,250 % Johnson & Johnson v.16(2022)	0	1.300.000	1.400.000	101,2110	1.416.954,00	0,43
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	500.000	102,2000	511.000,00	0,16
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	800.000	103,3520	826.816,00	0,25
XS0178545421	0,172 % Lusitano Mortgages Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	87.445	605.373	99,4124	601.815,93	0,18
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	0	1.100.000	100,4500	1.104.950,00	0,34
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2023)	1.300.000	0	1.300.000	100,7940	1.310.322,00	0,40
XS1284576581	0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,1520	2.503.800,00	0,77
XS1416688890	2,375 % Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.500.000	0	1.500.000	105,1180	1.576.770,00	0,48
XS0206170390	5,500 % Mexiko v.04(2020)	0	0	900.000	104,7000	942.300,00	0,29
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	900.000	101,8640	916.776,00	0,28
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.800.000	99,6480	1.793.664,00	0,55
XS1413583839	1,168 % Opel Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	500.000	101,0440	505.220,00	0,15
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	0	0	1.800.000	100,0180	1.800.324,00	0,55
XS1574156623	0,000 % Pfizer Inc. v.17(2020)	0	0	1.200.000	100,1170	1.201.404,00	0,37
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,3050	1.504.575,00	0,46
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	0	0	1.850.000	101,5236	1.878.186,60	0,57
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	7.400.000	108,3450	8.017.530,00	2,45
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.000.000	100,7330	2.014.660,00	0,62
FR0013201613	0,000 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2020)	0	0	1.000.000	100,1180	1.001.180,00	0,31
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	0	0	1.200.000	100,9870	1.211.844,00	0,37
XS1072796870	2,500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	103,1500	515.750,00	0,16
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-float v.14(2026)	0	0	500.000	103,3460	516.730,00	0,16
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) ³⁾	0	0	9.200.000	102,0200	9.385.840,00	2,87
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) ³⁾	0	0	13.900.000	102,3850	14.231.515,00	4,35
ES0000012A97	0,450 % Spanien v.17(2022) ³⁾	15.000.000	0	15.000.000	101,8580	15.278.700,00	4,67
ES0000012B62	0,350 % Spanien v.18(2023) ³⁾	15.000.000	0	15.000.000	101,0900	15.163.500,00	4,64
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025)	0	0	1.900.000	104,8500	1.992.150,00	0,61
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	1.500.000	0	1.500.000	103,1530	1.547.295,00	0,47
XS150554698	0,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	4.200.000	100,5940	4.224.948,00	1,29
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,4750	1.205.700,00	0,37
XS1245943755	0,500 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	5.100.000	100,9390	5.147.889,00	1,57
XS1720639779	0,000 % Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.800.000	100,4720	1.808.496,00	0,55
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	0	0	1.500.000	100,3210	1.504.815,00	0,46
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	800.000	0	800.000	99,0500	792.400,00	0,24
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	2.900.000	100,4800	2.913.920,00	0,89
XS1506396974	0,250 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.900.000	100,5300	2.915.370,00	0,89
XS1248340587	0,500 % Yorkshire Building Society Pfe. v.15(2020)	0	0	3.600.000	100,8490	3.630.564,00	1,11
						287.145.466,49	87,80

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS1967590180	0,250 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	100,4280	1.807.704,00	0,55
						1.807.704,00	0,55

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1380333929	0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	0	0	1.800.000	100,5650	1.810.170,00	0,55
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	700.000	102,0680	714.476,00	0,22
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.400.000	104,1080	2.498.592,00	0,76
EU000A1299G8	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus (ESM) EMTN v.18(2022)	3.600.000	0	3.600.000	100,8800	3.631.680,00	1,11
XS1084368593	2,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.700.000	105,7200	2.854.440,00	0,87
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV v.18(2021)	800.000	0	800.000	101,1120	808.896,00	0,25
DE000A126C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	105,5470	1.583.205,00	0,48
XS1137512668	1,500 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	1.500.000	0	1.500.000	103,0690	1.546.035,00	0,47
XS1492457236	1,250 % Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,0640	1.515.960,00	0,46
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.800.000	103,2490	1.858.482,00	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	900.000	103,7185	933.466,50	0,29	
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	100,9850	908.865,00	0,28	
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	0	0	500.000	102,2000	511.000,00	0,16	
XS1746107975	0,250 % UBS Group AG EMTN v.18(2022)	0	0	600.000	100,4470	602.682,00	0,18	
						21.777.949,50	6,65	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.777.949,50	6,65	
Anleihen						310.731.119,99	95,00	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	0	235.000	23,3600	5.489.600,00	1,68
LU0912928313	Uninstitutional - EM Corporate Bonds 2020	EUR	0	0	45.000	90,4400	4.069.800,00	1,24
						9.559.400,00	2,92	
						9.559.400,00	2,92	
Wertpapiervermögen						320.290.519,99	97,92	
Bankguthaben - Kontokorrent						6.005.222,46	1,84	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						819.094,61	0,24	
Fondsvermögen in EUR						327.114.837,06	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.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Zum 31. März 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge				
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	1.100.000				
XS1203851941	0,375 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	0	3.800.000				
PTCGHAOE0019	3,000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	0	1.500.000				
XS1912656375	0,875 % CEZ AS EMTN v.18(2022)	600.000	600.000				
DE000DL195Q4	1,000 % Dte. Bank AG v.16(2019)	0	2.000.000				
XS0996290614	1,334 % Fastnet Securities 9 CL.A1 MBS v.13(2053)	0	767.687				
XS0995102695	3,500 % ING Bank NV EMTN v.13(2023)	0	1.800.000				
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	32.200.000				
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019)	0	20.300.000				
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	1.800.000				
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	10.100.000				
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	18.500.000				
XS1014674227	2,656 % Svenska Handelsbanken AB v.14(2024)	0	1.800.000				
XS1036494638	2,375 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024)	0	1.800.000				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1258496790	1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)	0	900.000				
Terminkontrakte							
EUR							
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018						280	200
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018						527	600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuroKapital

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	93.894.279,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	28,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	29.510.215,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.345.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.951.404,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.087.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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)	16.087.360,00	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	77.806.919,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A- BBB+ BBB BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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)	24.588.672,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	30.850.279,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	42.011.111,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.593,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	16.983,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	14.021,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.962,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	9,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
		nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	29,32 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.445.129,03
2. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.531.050,00
3. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.633.890,00
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.993.823,19
5. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.456.632,03
6. Name	UniCredit S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	362.496,00
7. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.043,75

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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	97.450.064,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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