



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **UniEuropaRenta**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropaRenta	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	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 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.

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 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 <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,37	0,71	-0,88	46,34

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

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

Großbritannien	19,17 %
Italien	17,88 %
Frankreich	16,51 %
Spanien	14,27 %
Deutschland	9,92 %
Belgien	5,14 %
Portugal	4,60 %
Niederlande	3,29 %
Luxemburg	2,50 %
Griechenland	2,25 %
Dänemark	1,25 %
Finnland	1,03 %
Schweden	0,43 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,24 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,30 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Staatsanleihen	91,40 %
Investmentfondsanteile	3,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,13 %
Banken	1,03 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,24 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,30 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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 224.367.976,38)	229.179.764,01
Bankguthaben	3.042.549,79
Sonstige Bankguthaben	59.960,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	36.619,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.036.721,17
Forderungen aus Anteilverkäufen	9.900,81
	<b>234.365.515,73</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-202.523,86
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-67.340,00
Zinsverbindlichkeiten	-6.002,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-538.861,82
Sonstige Passiva	-373.830,37
	<b>-1.188.558,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>233.176.957,59</b>
Umlaufende Anteile	4.897.289,500
Anteilwert	47,61 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>DKK</b>							
DK0009923138	1,750 % Dänemark v.14(2025)	0	0	19.000.000	114,1040	2.904.070,83	1,25
						<b>2.904.070,83</b>	<b>1,25</b>
<b>EUR</b>							
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	500.000	0	1.000.000	105,4374	1.054.374,00	0,45
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,7570	1.037.570,00	0,44
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027) <sup>3)</sup>	0	0	3.500.000	105,1550	3.680.425,00	1,58
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	0	1.000.000	106,1780	1.061.780,00	0,46
BE0000304130	5,000 % Belgien S.44 v.04(2035)	0	0	500.000	161,6604	808.302,00	0,35
BE0000333428	3,000 % Belgien S.73 v.14(2034)	0	0	500.000	131,1220	655.610,00	0,28
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	0	0	1.000.000	106,8664	1.068.664,00	0,46
BE0000331406	3,750 % Belgien v.13(2045)	0	0	1.000.000	154,9900	1.549.900,00	0,66
BE0000346552	1,250 % Belgien v.18(2033)	1.000.000	0	1.000.000	106,8850	1.068.850,00	0,46
FR0013403862	0,625 % BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	2.600.000	0	2.600.000	101,7810	2.646.306,00	1,13
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	106,0290	1.060.290,00	0,45
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034) <sup>3)</sup>	0	750.000	7.000.000	169,0380	11.832.660,00	5,07
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	0	1.000.000	162,2291	1.622.291,00	0,70
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	0	0	1.000.000	149,8320	1.498.320,00	0,64
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	0	0	500.000	118,2520	591.260,00	0,25
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	103,4990	2.069.980,00	0,89
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,1590	1.031.590,00	0,44
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039)	500.000	0	500.000	113,9514	569.757,00	0,24
FR0013154044	1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036) <sup>3)</sup>	0	0	3.500.000	106,3000	3.720.500,00	1,60
FR0013154028	1,750 % Frankreich Reg.S. v.16(2066)	0	0	2.500.000	106,5060	2.662.650,00	1,14
FR0010773192	4,500 % Frankreich v.09(2041) <sup>3)</sup>	0	0	1.500.000	169,1900	2.537.850,00	1,09
FR0010916924	3,500 % Frankreich v.10(2026)	0	0	2.000.000	125,5620	2.511.240,00	1,08
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027) <sup>3)</sup>	0	0	3.500.000	122,8360	4.299.260,00	1,84
FR0011461037	3,250 % Frankreich v.12(2045) <sup>3)</sup>	0	0	1.500.000	146,3520	2.195.280,00	0,94
FR0011883966	2,500 % Frankreich v.13(2030)	3.000.000	0	3.500.000	122,9900	4.304.650,00	1,85
FR0012938116	1,000 % Frankreich v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	2.000.000	107,3698	2.147.396,00	0,92
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	7.000.000	104,0990	7.286.930,00	3,13
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15(2026) <sup>3)</sup>	0	0	2.000.000	103,8940	2.077.880,00	0,89
FR0013313582	1,250 % Frankreich v.18(2034)	1.000.000	0	1.000.000	107,6930	1.076.930,00	0,46
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17(2022)	4.000.000	4.000.000	1.000.000	107,7500	1.077.500,00	0,46
GR0114030555	3,500 % Griechenland v.17(2023)	0	0	2.000.000	104,7635	2.095.270,00	0,90
GR0118017657	3,375 % Griechenland v.18(2025)	1.000.000	4.000.000	1.000.000	101,9900	1.019.900,00	0,44
GR0114031561	3,450 % Griechenland v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,9300	1.039.300,00	0,45
IT0003256820	5,750 % Italien v.02(2033)	1.250.000	0	3.000.000	131,7940	3.953.820,00	1,70
IT0004532559	5,000 % Italien v.09(2040)	0	0	500.000	123,7770	618.885,00	0,27
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026) <sup>3)</sup>	0	0	4.000.000	115,4802	4.619.208,00	1,98
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	1.500.000	0	5.500.000	113,2030	6.226.165,00	2,67
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	0	0	1.000.000	119,8012	1.198.012,00	0,51
IT0004923998	4,750 % Italien v.13(2044)	0	500.000	2.500.000	121,5568	3.038.920,00	1,30
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) <sup>3)</sup>	0	2.000.000	3.000.000	103,3520	3.100.560,00	1,33
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	0	1.500.000	4.000.000	97,6492	3.905.968,00	1,68
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	4.000.000	3.000.000	8.000.000	100,6106	8.048.848,00	3,45
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,4760	984.760,00	0,42
IT0005344335	2,450 % Italien v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,1270	1.041.270,00	0,45
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)	0	3.000.000	1.000.000	97,4010	974.010,00	0,42
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	0	0	3.000.000	132,1310	3.963.930,00	1,70
NL0010071189	2,500 % Niederlande v.12(2033)	0	0	1.500.000	129,7488	1.946.232,00	0,83
NL0010721999	2,750 % Niederlande v.14(2047)	0	0	1.000.000	154,2730	1.542.730,00	0,66
NL0012171458	0,750 % Niederlande v.17(2027)	0	0	750.000	106,5220	798.915,00	0,34
NL0012818504	0,750 % Niederlande v.18(2028)	0	1.000.000	2.500.000	106,6960	2.667.400,00	1,14
NL0000102317	5,500 % Niederlande v.98(2028)	0	0	500.000	149,0746	745.373,00	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfc. v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	100,1420	2.403.408,00	1,03	
PTOTEUOE0019	4,125 % Portugal Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	124,6830	4.987.320,00	2,14	
PTOTEXOE0024	1,950 % Portugal Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	0	3.000.000	106,6860	3.200.580,00	1,37	
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	7.000.000	5.000.000	2.000.000	126,5630	2.531.260,00	1,09	
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	6.000.000	500.000	109,0040	545.020,00	0,23	
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	1.000.000	500.000	1.500.000	115,0000	1.725.000,00	0,74	
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	3.000.000	105,2660	3.157.980,00	1,35	
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	6.000.000	1.000.000	5.000.000	110,2100	5.510.500,00	2,36	
ES00000124C5	5,150 % Spanien v.13(2028)	0	0	3.000.000	137,8220	4.134.660,00	1,77	
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	2.000.000	0	6.500.000	110,5502	7.185.763,00	3,08	
ES00000128G2	0,350 % Spanien v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	101,0900	3.032.700,00	1,30	
ES00000128B8	1,400 % Spanien v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	103,5140	1.035.140,00	0,44	
ES00000128A7	2,700 % Spanien v.18(2048)	2.000.000	2.000.000	1.000.000	109,8010	1.098.010,00	0,47	
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	0	1.500.000	5.000.000	117,8240	5.891.200,00	2,53	
						<b>170.774.012,00</b>	<b>73,21</b>	
<b>GBP</b>								
XS0995022406	3,250 % FCE Bank Plc. EMTN v.13(2020)	0	0	1.000.000	100,6804	1.168.799,63	0,50	
GB00B52WS153	4,500 % Großbritannien v.09(2034)	0	0	1.500.000	143,9400	2.506.501,04	1,07	
GB0004893086	4,250 % Großbritannien v.00(2032)	0	1.000.000	750.000	136,7300	1.190.474,81	0,51	
GB00B00NY175	4,750 % Großbritannien v.04(2038)	250.000	2.000.000	1.250.000	156,1700	2.266.223,59	0,97	
GB00B128DP45	4,250 % Großbritannien v.06(2046) <sup>3)</sup>	0	0	1.500.000	160,3830	2.792.831,43	1,20	
GB00B24FF097	4,750 % Großbritannien v.07(2030)	0	0	2.500.000	139,9300	4.061.121,43	1,74	
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien v.12(2044)	250.000	0	2.250.000	134,6220	3.516.362,90	1,51	
GB00BHFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024)	0	0	2.000.000	110,7130	2.570.536,34	1,10	
GB00BN65R313	3,500 % Großbritannien v.14(2045)	0	0	1.000.000	140,9640	1.636.452,29	0,70	
GB00BY5F581	1,500 % Großbritannien v.15(2021)	2.500.000	500.000	2.000.000	101,5610	2.358.045,04	1,01	
GB00BYMZ75	2,500 % Großbritannien v.15(2065)	0	0	3.500.000	135,6600	5.512.073,37	2,36	
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	0	2.000.000	5.000.000	104,8100	6.083.700,95	2,61	
GB00BF0HZ991	0,750 % Großbritannien v.17(2023)	2.000.000	0	5.000.000	100,2040	5.816.345,48	2,49	
GB00BDRHNP05	1,250 % Großbritannien v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,8020	1.193.429,30	0,51	
GB00B06YGN05	4,250 % Großbritannien v.05(2055)	0	0	1.000.000	178,9120	2.076.990,95	0,89	
FR0013293883	1,875 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	400.000	98,6080	457.896,45	0,20	
						<b>45.207.785,00</b>	<b>19,37</b>	
<b>SEK</b>								
SE0009496367	0,750 % SCHWEDEN S.1060 v.16(2028)	0	0	10.000.000	105,1988	1.010.196,18	0,43	
						<b>1.010.196,18</b>	<b>0,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>219.896.064,01</b>	<b>94,26</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>219.896.064,01</b>	<b>94,26</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009750240	UniEuropaRenta -net-	EUR	60.000	80.000	65.000	52,9800	3.443.700,00	1,48
						<b>3.443.700,00</b>	<b>1,48</b>	
<b>Luxemburg</b>								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	EUR	0	230.000	250.000	23,3600	5.840.000,00	2,50
						<b>5.840.000,00</b>	<b>2,50</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>9.283.700,00</b>	<b>3,98</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>229.179.764,01</b>	<b>98,24</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2019		70	60	10		-12.000,00	-0,01	
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019		50	20	30		39.240,00	0,02	
						<b>27.240,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>27.240,00</b>	<b>0,01</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	600	710	-110		-78.980,00	-0,03
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	70	150	-80		-15.600,00	-0,01
						<b>-94.580,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>233.176.957,59</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	6.000.000,00	6.962.131,80	2,99
NOK/EUR	Währungskäufe	70.000.000,00	7.235.906,47	3,10
SEK/EUR	Währungskäufe	55.000.000,00	5.280.744,04	2,26
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.000.000,00	4.641.421,20	1,99
EUR/NOK	Währungsverkäufe	40.000.000,00	4.134.803,70	1,77
EUR/SEK	Währungsverkäufe	45.000.000,00	4.320.608,76	1,85

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3043
Russischer Rubel	RUB	1	73,7399
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
Tschechische Krone	CZK	1	25,8260
Türkische Lira	TRY	1	6,3372
Ungarischer Forint	HUF	1	321,5500

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013296373	0,125 % Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	0	1.000.000
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	0	500.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
BE0000339482	0,200 % Belgien Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	3.000.000
BE0000336454	1,900 % Belgien S.76 v.15(2038)	2.000.000	2.000.000
DE0001141778	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	0	500.000
XS1939355753	0,000 % Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	700.000	700.000
XS1963849440	1,625 % Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	1.000.000
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	0	3.000.000
FR0013283686	0,000 % Frankreich v.17(2023)	5.000.000	5.000.000
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	4.900.000	4.900.000
IT0005240350	2,450 % Italien Reg.S. v.17(2033)	0	2.000.000
IT0005273013	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	0	500.000
IT0005083057	3,250 % Italien v.14(2046)	0	500.000
IT0005246340	1,850 % Italien v.17(2024)	0	9.000.000
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)	0	1.000.000
IT0005332413	0,000 % Italien v.18(2019)	2.000.000	4.000.000
IT0005321325	2,950 % Italien v.18(2038)	0	1.000.000
IT0005024234	3,500 % Italien 14(2030)	0	500.000
XS1960248919	0,000 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	900.000	900.000
NL000102234	4,000 % Niederlande v.05(2037)	0	250.000
PT0T5OE0007	4,100 % Portugal v.06(2037)	1.000.000	1.000.000
PT0TETO0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2026)	0	2.000.000
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	4.000.000	4.000.000
ES0000012E69	1,850 % Spanien v.19(2035)	700.000	700.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	3.300.000	3.300.000
XS1843443356	0,000 % Türkei v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
FR0013405032	0,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2027)	800.000	800.000
FR0013405040	0,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2034)	500.000	500.000
XS1953271225	0,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.500.000	1.500.000

## GBP

XS1069529490	2,625 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	0	400.000
GB0032452392	4,250 % Großbritannien v.03(2036)	0	2.000.000

## PLN

XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	8.800.000
--------------	--	---	-----------

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	700.000	700.000
XS1967697738	2,500 % Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	500.000	500.000
XS1951313680	0,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	1.100.000	1.100.000
XS1953056253	1,875 % Lettland v.19(2049)	1.700.000	1.700.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

IT0005348443	2,300 % Italien v.18(2021)	7.000.000	7.000.000
IT0005330961	0,050 % Italien v.18(2021)	0	2.000.000
XS1963116964	0,000 % Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050)	600.000	600.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### EUR

XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	1.200.000	1.200.000
--------------	--	-----------	-----------

## Optionen

### EUR

Call on 10YR Euro-BTP 6% Future Januar 2019/123,00	30	30
--	----	----

## Terminkontrakte

### EUR

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	150	150
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	50	50
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	330	330
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	30	60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2019	8	8
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2019	70	70
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	520	470
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	160	160
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	790	790
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	140	140
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	30	30
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2019	80	80
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	150	150
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	100	50
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	100	100
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	70	70
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	260	170
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	90	90
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	90	90
<b>GBP</b>			
	LIF Long Gilt Future Dezember 2018	60	0
	LIF Long Gilt Future März 2019	10	10
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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.

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.

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.

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 UniEuropaRenta

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	46.944.473,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	20,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.806.011,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.357.797,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.286.930,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Bayern LB, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.493.735,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	46.944.473,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ A BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	23.889.301,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	26.308.249,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	26.250,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	26.283,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	25.221,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,01 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.062,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,02 %	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****Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

20,48 %

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

1. Name	Bellway PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.481.006,25
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.776.512,40
3. Name	Norddeutsche Landesbank - Girozentrale-
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.465.802,50
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.135.886,56
5. Name	Banco Santander S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.511.100,26
6. Name	RPC Group PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	938.288,44
7. Name	Foxtons Group PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	369.422,30
8. Name	Aroundtown SA
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	336.375,00
9. Name	SAP SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	152.490,00
10. Name	Fielmann AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.667,25

**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	50.197.550,96

**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	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)