



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019 **Uni**Institutional German Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional German Corporate Bonds +	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der	12
Verwaltungsgesellschaft	
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,	15
Geschäftsführer, Gesellschafter,	
Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur	
d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und	
Vertriebsstellen	

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen 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 Anleiheankäufe 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 Phasen 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 marktweite 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.

# UniInstitutional German Corporate Bonds +

WKN A1J6ZG  
ISIN LU0847345435

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,51	2,27	9,93	-

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

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

Deutschland	50,83 %
Niederlande	29,11 %
Frankreich	10,37 %
Luxemburg	5,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,95 %
Schweden	1,26 %
Großbritannien	0,85 %
Dänemark	0,57 %
Belgien	0,33 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,62 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-1,80 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,19 %</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>

Versorgungsbetriebe	22,96 %
Automobile & Komponenten	19,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,57 %
Transportwesen	8,43 %
Hardware & Ausrüstung	6,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,08 %
Investitionsgüter	4,76 %
Energie	4,63 %
Medien	3,49 %
Immobilien	2,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,34 %
Media & Entertainment	0,62 %
Software & Dienste	0,54 %
Groß- und Einzelhandel	0,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,38 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,62 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-1,80 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,19 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional German Corporate Bonds +

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 309.184.730,48)	327.622.312,04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.149.495,39
	<b>331.771.807,43</b>
Bankverbindlichkeiten	-5.863.739,08
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-22.642,50
Zinsverbindlichkeiten	-6.719,15
Sonstige Passiva	-220.505,65
	<b>-6.113.606,38</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>325.658.201,05</b>
Umlaufende Anteile	2.991.009,000
Anteilwert	108,88 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A188WW1	0,750 % BASF Finance Europe NV Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	1.500.000	4.500.000	102,9540	4.632.930,00	1,42
XS0885399583	3,000 % BASF SE v.13(2033)	0	0	7.000.000	123,9380	8.675.660,00	2,66
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	7.350.000	100,3750	7.377.562,50	2,27
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	0	0	1.500.000	101,7530	1.526.295,00	0,47
XS1400165350	1,125 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	102,0900	2.041.800,00	0,63
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	0	0	1.500.000	102,7960	1.541.940,00	0,47
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	101,1250	2.022.500,00	0,62
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.300.000	101,3440	3.344.352,00	1,03
XS0877622034	2,375 % BMW Finance NV v.13(2023)	0	2.000.000	6.000.000	108,1360	6.488.160,00	1,99
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	0	950.000	750.000	95,3480	715.110,00	0,22
DE000A169G15	1,400 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	104,4090	2.296.998,00	0,71
DE000A2RYD83	0,625 % Daimler International Finance B.V. EMTN v.19(2023)	4.400.000	0	4.400.000	101,1310	4.449.764,00	1,37
XS0524471355	3,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.10(2025)	0	0	9.000.000	120,3430	10.830.870,00	3,33
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2031)	0	0	1.500.000	99,0430	1.485.645,00	0,46
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.700.000	105,3150	2.843.505,00	0,87
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG v.12(2024)	0	500.000	8.500.000	114,2460	9.710.910,00	2,98
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	170,6410	5.972.435,00	1,83
XS0553728709	4,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.10(2030)	0	0	4.500.000	131,0930	5.899.185,00	1,81
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	0	2.000.000	2.500.000	103,8400	2.596.000,00	0,80
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	7.000.000	109,1420	7.639.940,00	2,35
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	1.200.000	105,6630	1.267.956,00	0,39
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	3.800.000	104,6250	3.975.750,00	1,22
XS0438844093	6,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	4.500.000	170,3290	7.664.805,00	2,35
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	500.000	96,5000	482.500,00	0,15
FR0011022474	5,950 % Engie S.A. v.11(2111)	0	0	7.000.000	172,5544	12.078.808,00	3,71
XS0347908096	5,528 % EON Internatioanl Finance BV v.08(2023)	0	0	3.000.000	121,2030	3.636.090,00	1,12
XS1616411119	1,625 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	8.400.000	104,1590	8.749.356,00	2,69
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	11.300.000	103,0910	11.649.283,00	3,58
XS1315101011	1,625 % Eurogrid GmbH Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	105,6050	633.630,00	0,19
DE000A185QB3	0,750 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	96,5780	4.828.900,00	1,48
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	114,5270	1.145.270,00	0,35
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	3.000.000	0	3.000.000	107,0370	3.211.110,00	0,99
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	95,6250	3.346.875,00	1,03
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. FRN Reg.S. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	95,5000	2.865.000,00	0,88
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	106,4090	1.383.317,00	0,42
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.100.000	107,0870	1.177.957,00	0,36
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028) <sup>2)</sup>	0	0	4.700.000	100,3420	4.716.074,00	1,45
XS1611167856	1,000 % Hella GmbH & Co. KGaA v.17(2024)	0	0	3.000.000	102,2280	3.066.840,00	0,94
XS0162513211	5,750 % innogy Finance II BV EMTN v.03(2033)	0	0	2.800.000	148,2100	4.149.880,00	1,27
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024) <sup>2)</sup>	0	0	4.600.000	103,7000	4.770.200,00	1,46
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	95,1250	2.568.375,00	0,79
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	100,8740	1.714.858,00	0,53
XS0855167523	2,625 % LANXESS AG EMTN v.12(2022)	0	2.000.000	7.500.000	108,8850	8.166.375,00	2,51
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	4.500.000	107,8480	4.853.160,00	1,49
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	6.000.000	113,3260	6.799.560,00	2,09
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	0	0	1.100.000	99,6390	1.096.029,00	0,34
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	0	0	1.300.000	101,1220	1.314.586,00	0,40
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,8750	529.375,00	0,16
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE v.18(2026)	0	0	1.700.000	103,7630	1.763.971,00	0,54
XS1955187932	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	4.300.000	0	4.300.000	103,6280	4.456.004,00	1,37
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. FRN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	107,0000	1.070.000,00	0,33
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	3.800.000	0	3.800.000	100,6000	3.822.800,00	1,17
DE000A2AAPP1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.800.000	102,8110	2.878.708,00	0,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional German Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	99,3910	1.192.692,00	0,37
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	4.000.000	104,2500	4.170.000,00	1,28
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	2.800.000	99,4550	2.784.740,00	0,86
XS0942082115	2,875 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2025)	0	0	2.000.000	114,9260	2.298.520,00	0,71
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	0	2.700.000	2.800.000	98,7500	2.765.000,00	0,85
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	6.800.000	104,7500	7.123.000,00	2,19
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	5.000.000	109,6920	5.484.600,00	1,68
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025) <sup>2)</sup>	0	0	5.100.000	104,0450	5.306.295,00	1,63
DE000A14JG66	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	6.100.000	104,1410	6.352.601,00	1,95
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>255.402.411,50</b>	<b>78,44</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>255.402.411,50</b>	<b>78,44</b>
<b>EUR</b>							
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	2.000.000	5.800.000	104,2600	6.047.080,00	1,86
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) <sup>2)</sup>	0	1.000.000	1.500.000	92,5000	1.387.500,00	0,43
XS0612879576	6,125 % ENTEGA Netz AG v.11(2041) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	155,9790	7.798.950,00	2,39
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	0	0	800.000	103,0000	824.000,00	0,25
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.300.000	94,0620	4.985.286,00	1,53
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	0	0	2.300.000	104,1110	2.394.553,00	0,74
XS1233299459	2,375 % Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.800.000	102,3880	2.866.864,00	0,88
XS1068092839	2,500 % Mahle GmbH EMTN v.14(2021)	0	2.000.000	3.000.000	102,7440	3.082.320,00	0,95
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.600.000	95,5000	1.528.000,00	0,47
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.300.000	98,8750	4.251.625,00	1,31
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	800.000	92,4940	739.952,00	0,23
XS1091770161	3,625 % Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021)	0	0	201.000	106,2540	213.570,54	0,07
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.800.000	97,1250	1.748.250,00	0,54
DE000A2E4Y00	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	600.000	100,0050	600.030,00	0,18
DE000A2G8WA3	3,000 % ProGroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	800.000	102,7500	822.000,00	0,25
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	80,3430	1.365.831,00	0,42
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland B.V. EMTN v.13(2028)	0	2.000.000	11.000.000	116,1780	12.779.580,00	3,92
XS1067864022	3,500 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2022)	0	0	5.000.000	100,5840	5.029.200,00	1,54
DE000A19FW97	5,625 % SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	87,2800	436.400,00	0,13
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	1.100.000	104,4300	1.148.730,00	0,35
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	2.000.000	89,2000	1.784.000,00	0,55
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	0	5.400.000	110,8150	5.984.010,00	1,84
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	0	0	1.100.000	106,3790	1.170.169,00	0,36
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024) <sup>2)</sup>	0	0	3.200.000	101,0000	3.232.000,00	0,99
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>72.219.900,54</b>	<b>22,18</b>
<b>Anleihen</b>						<b>72.219.900,54</b>	<b>22,18</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>327.622.312,04</b>	<b>100,62</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>327.622.312,04</b>	<b>100,62</b>
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
J.P. Morgan Securities PLC, London/Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018) CDS v.17(2022)		0	0	2.000.000		-22.642,50	-0,01
						<b>-22.642,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Gekauft</b>						<b>-22.642,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-22.642,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-5.863.739,08</b>	<b>-1,80</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>3.922.270,59</b>	<b>1,19</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>325.658.201,05</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional German Corporate Bonds +

## 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
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181

## 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>CHF</b>			
XS1756227309	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	0	1.300.000
<b>EUR</b>			
DE000A1YCC45	3,875 % ATON Group Finance GmbH v.13(2018)	0	1.500.000
DE000A1R0XG3	2,000 % BASF SE v.12(2022)	0	4.800.000
XS0811690550	2,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA v.12(2022)	0	7.000.000
FR0013357852	1,750 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	0	2.000.000
XS0795877454	2,950 % Dte. Post Finance BV EMTN v.12(2022)	0	3.500.000
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	0	2.500.000
FR0010961581	4,500 % Electricité de France S.A. EMTN v.10(2040)	0	900.000
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBACH Baumarkt AG v.13(2020)	0	2.000.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1025752293	2,375 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	0	3.100.000
XS0576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. v.10(2021)	0	4.000.000
XS1531060025	0,500 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.700.000
XS0935786789	3,125 % PHÖNIX PHARMAHANDEL GMBH & CO. KG v.13(2020)	0	3.500.000
XS1757821688	2,000 % Summit Properties Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	3.300.000

# 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 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.

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.

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 UniInstitutional German Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	25.043.346,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	7,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.159.262,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.275.533,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.232.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.607.606,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.339.685,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.429.260,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	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)	1.429.260,00	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	23.614.086,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR JPY	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)	150.600,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	27.427.729,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	39.511,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,73 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	41.569,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	37.961,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,82 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	3.608,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
7,64 %	

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.009.777,93
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.544.031,61
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.087.024,24
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.499.398,24
5. Name	Development Bank of Japan
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.432.963,93
6. Name	Österreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.134,06

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

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	27.578.330,01

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
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.



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

