



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Institutional Global Credit

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

## Hinweis

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

# 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.

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,06	1,88	-0,14 <sup>2)</sup>	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

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

Vereinigte Staaten von Amerika	39,96 %
Frankreich	8,72 %
Niederlande	8,45 %
Australien	8,27 %
Großbritannien	7,19 %
Spanien	4,71 %
Deutschland	4,59 %
Luxemburg	3,61 %
Italien	3,09 %
Finnland	2,65 %
Irland	1,99 %
Belgien	1,50 %
Hongkong	1,19 %
Japan	1,17 %
Österreich	0,66 %
Dänemark	0,64 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,39 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,04 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,52 %</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>

Banken	26,16 %
Hardware & Ausrüstung	9,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,27 %
Energie	7,18 %
Automobile & Komponenten	6,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,38 %
Versicherungen	4,43 %
Software & Dienste	3,91 %
Investitionsgüter	3,10 %
Versorgungsbetriebe	3,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,64 %
Immobilien	2,60 %
Transportwesen	2,07 %
Media & Entertainment	1,83 %
Groß- und Einzelhandel	1,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,60 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,39 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,04 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,52 %</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 14.108.748,15)	14.938.881,49
Bankguthaben	613.023,86
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	12.922,61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	129.350,40
	<b>15.694.178,36</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-13.403,68
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-33.095,82
Zinsverbindlichkeiten	-207,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-456.130,56
Sonstige Passiva	-8.390,33
	<b>-511.228,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.182.950,17</b>
Umlaufende Anteile	154.880,000
Anteilwert	98,03 EUR

# UniInstitutional Global Credit

## 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>EUR</b>							
XS1967635977	2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2027)	100.000	0	100.000	101,6280	101.628,00	0,67
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	100.000	101,0620	101.062,00	0,67
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	0	0	100.000	98,4810	98.481,00	0,65
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	100.000	0	100.000	101,3370	101.337,00	0,67
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	200.000	100.000	100.000	101,8270	101.827,00	0,67
XS1901137361	2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	200.000	0	200.000	102,6700	205.340,00	1,35
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	100.000	0	100.000	104,1510	104.151,00	0,69
FR0013407418	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	100.000	0	100.000	102,6490	102.649,00	0,68
XS1799061558	0,875 % Danske Bank AS v.18(2023)	0	0	100.000	97,7970	97.797,00	0,64
XS1956037664	1,625 % Fortum OYJ v.19(2026)	200.000	0	200.000	101,1730	202.346,00	1,33
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021)	200.000	0	200.000	99,0580	198.116,00	1,30
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	0	0	100.000	98,8610	98.861,00	0,65
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	0	0	100.000	99,6700	99.670,00	0,66
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	100.000	0	100.000	99,6380	99.638,00	0,66
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	100.000	0	100.000	105,3280	105.328,00	0,69
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	200.000	0	200.000	100,6000	201.200,00	1,33
XS1239502328	2,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	106,3950	212.790,00	1,40
FR0013405040	1,750 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2034)	100.000	0	100.000	102,6050	102.605,00	0,68
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2026)	100.000	0	100.000	103,6300	103.630,00	0,68
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	200.000	100.000	100.000	100,5050	100.505,00	0,66
						<b>2.538.961,00</b>	<b>16,73</b>
<b>GBP</b>							
BE6295391914	1,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	200.000	97,8957	227.294,40	1,50
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV v.09(2029)	0	0	100.000	116,7270	135.508,47	0,89
XS1567174526	3,125 % McKesson Corporation v.17(2029)	0	0	100.000	100,9300	117.169,72	0,77
XS1115502988	5,750 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	0	100.000	108,1250	125.522,41	0,83
						<b>605.495,00</b>	<b>3,99</b>
<b>USD</b>							
US03523TBW71	5,800 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2059)	100.000	0	100.000	110,7160	98.615,84	0,65
US05964HAG02	3,848 % Banco Santander S.A. v.18(2023)	0	0	200.000	101,1220	180.140,73	1,19
US172967LQ21	2,700 % Citigroup v.17(2022)	0	0	250.000	99,3170	221.156,59	1,46
XS1788511951	4,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2021)	0	0	200.000	101,3440	180.536,21	1,19
US35804GAK40	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. 144A v.15(2023)	0	0	200.000	102,5820	182.741,61	1,20
US36962G6S82	3,100 % General Electric Co. EMTN v.13(2023)	0	0	200.000	99,4210	177.110,54	1,17
US404280BW89	3,977 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	200.000	100,0040	178.149,10	1,17
US49456BAM37	3,150 % Kinder Morgan Inc. v.17(2023)	0	0	200.000	100,3430	178.753,01	1,18
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	200.000	101,3200	180.493,45	1,19
US68389XB536	2,950 % Oracle Corporation v.17(2024)	0	0	200.000	100,3720	178.804,67	1,18
US74949LAB80	3,500 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	0	0	100.000	101,4280	90.342,92	0,60
US822582AX04	3,400 % Shell International Finance BV v.13(2023)	0	0	200.000	102,9180	183.340,16	1,21
US86765BAV18	5,400 % Sunoco Logistics Partners Operations LP v.17(2047)	0	0	200.000	100,0250	178.186,51	1,17
US87938WAX11	5,520 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	250.000	0	250.000	104,7430	233.239,07	1,54
US501044BZ37	7,500 % The Kroeger Company v.01(2031)	0	0	200.000	125,4010	223.391,82	1,47
US92857WBD11	4,375 % Vodafone Group Plc. v.13(2043)	0	0	200.000	90,0400	160.399,04	1,06
						<b>2.825.401,27</b>	<b>18,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.969.857,27</b>	<b>39,35</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	100.000	0	100.000	100,5110	100.511,00	0,66
DE000CZ40NG4	1,250 % Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	100.000	0	100.000	100,4490	100.449,00	0,66
XS1955169104	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	100.000	0	100.000	101,0860	101.086,00	0,67
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2022)	100.000	0	100.000	100,0560	100.056,00	0,66
						<b>402.102,00</b>	<b>2,65</b>
<b>GBP</b>							
XS1961843171	3,000 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2028)	100.000	0	100.000	103,0280	119.605,29	0,79
						<b>119.605,29</b>	<b>0,79</b>
<b>USD</b>							
XS1973748707	0,000 % Swiss Re Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	200.000	0	200.000	101,1250	180.146,08	1,19
						<b>180.146,08</b>	<b>1,19</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	0	0	100.000	106,4330	106.433,00	0,70
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	0	0	100.000	101,5000	101.500,00	0,67
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	100.000	102,7500	102.750,00	0,68
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	100.000	0	100.000	100,6250	100.625,00	0,66
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	100.000	0	100.000	104,3000	104.300,00	0,69
						<b>515.608,00</b>	<b>3,40</b>
<b>USD</b>							
US022095BC61	4,400 % Altria Group Inc. v.19(2026)	100.000	0	100.000	102,9600	91.707,49	0,60
US023135BC96	3,150 % Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	0	200.000	100,6220	179.250,02	1,18
US031162CJ71	2,600 % Amgen Inc. v.16(2026)	0	0	200.000	94,8050	168.887,50	1,11
US037833BX70	4,650 % Apple Inc. v.16(2046)	0	0	100.000	112,4920	100.197,74	0,66
US00206RFW79	4,900 % AT & T Inc. v.18(2037)	200.000	0	200.000	100,9460	179.827,20	1,18
US00206RGD89	3,777 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	100.000	99,0031	88.183,04	0,58
US00206RBK77	4,350 % AT&T Inc. v.13(2045)	0	0	100.000	92,4230	82.322,08	0,54
USQ0697CAD58	4,350 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	100.000	103,1670	91.891,87	0,61
US06675GAR65	3,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	102,4270	273.698,23	1,80
US06738EBF16	4,114 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	100.000	0	100.000	99,0460	88.221,25	0,58
US05526DBB01	3,557 % B.A.T. Capital Corporation v.17(2027)	200.000	0	200.000	95,0340	169.295,45	1,12
US07274EAF07	3,000 % Bayer US Finance LLC DL-Notes 144A v.14(2021)	0	0	200.000	99,7650	177.723,35	1,17
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	99,2120	176.738,22	1,16
USU09513HK86	3,750 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	101,5430	180.890,71	1,19
US09659W2A13	2,950 % BNP Paribas S.A. 144A v.17(2022)	0	0	200.000	99,6880	177.586,18	1,17
US05565QCS57	3,535 % BP Capital Markets Plc. v.14(2024)	0	0	200.000	102,8870	183.284,94	1,21
US20030NCL38	4,600 % Comcast Corporation v.18(2038)	200.000	0	200.000	106,5760	189.856,60	1,25
US20030NCJ81	3,900 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	0	100.000	98,7745	87.979,42	0,58
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	104,3280	185.851,96	1,22
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	0	250.000	96,2690	214.369,38	1,41
USU1302DAA91	3,875 % CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	100,3030	178.681,75	1,18
US233851CK84	2,200 % Daimler Finance North America LLC 144A v.16(2021)	0	0	150.000	97,9620	130.883,58	0,86
US25746UBP30	2,750 % Dominion Resources Inc. v.12(2022)	0	0	200.000	99,1360	176.602,83	1,16
US251526BR93	3,950 % Dte. Bank AG v.18(2023)	0	0	100.000	98,6750	87.890,80	0,58
USN2557FFL33	4,375 % Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	104,1110	185.465,40	1,22
XS1826622240	4,750 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	103,8440	184.989,76	1,22
US31620MAZ95	4,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.18(2048)	0	0	150.000	99,0290	132.309,17	0,87
US345397WW97	3,664 % Ford Motor Credit v.14(2024)	0	0	200.000	92,3660	164.542,62	1,08
US37045XAW65	3,450 % General Motors Financial Co. Inc. v.15(2022)	0	0	200.000	100,0050	178.150,89	1,17
US453140AE55	3,750 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.12(2022)	0	0	200.000	101,3900	180.618,15	1,19
US24422EUR88	3,450 % John Deere Capital Corporation v.19(2024)	100.000	0	100.000	102,9910	91.735,10	0,60
US46647PAR73	4,005 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.18(2029)	0	0	150.000	102,8420	137.403,58	0,90
US46625HJX98	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.14(2024)	0	0	200.000	102,8890	183.288,50	1,21
US50076QAZ90	3,500 % Kraft Heinz Foods Co. v.13(2022)	0	0	200.000	101,5000	180.814,11	1,19
US55608JAH14	3,189 % Macquarie Group Ltd. Fix-to-Float v.17(2023)	0	0	200.000	98,6640	175.762,00	1,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US58013MFC38	4,450 % McDonald's Corporation v.17(2047)	0	0	100.000	102,5940	91.381,49	0,60
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	0	0	200.000	99,4240	177.115,88	1,17
US594918BJ27	3,125 % Microsoft Corporation v.15(2025)	0	0	200.000	102,3400	182.310,50	1,20
US609207AP00	4,625 % Mondelez International Inc. v.18(2048)	0	0	150.000	100,4320	134.183,66	0,88
US63254ABA51	3,625 % National Australia Bank (New York Branch) Ltd. v.18(2023)	0	0	250.000	102,3100	227.821,32	1,50
USL8175MAB65	3,600 % SES S.A. v.13(2023)	0	0	100.000	99,3490	88.491,14	0,58
XS1793294841	4,866 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2033)	0	0	200.000	101,7580	181.273,72	1,19
US86562MAM29	2,846 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2022)	0	0	200.000	100,0850	178.293,40	1,17
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	100.000	103,3360	92.042,40	0,61
US961214DZ35	3,650 % Westpac Banking Corporation v.18(2023)	0	0	100.000	102,4000	91.208,69	0,60
US961214EC31	3,300 % Westpac Banking Corporation v.19(2024)	300.000	0	300.000	101,0080	269.906,48	1,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.170.929,55</b>	<b>47,19</b>
						<b>7.686.537,55</b>	<b>50,59</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US05584KAD00	3,837 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	250.000	99,6540	221.907,01	1,46
XS1972731787	0,000 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	200.000	0	200.000	100,7460	179.470,92	1,18
						<b>401.377,93</b>	<b>2,64</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>401.377,93</b>	<b>2,64</b>
<b>Anleihen</b>						<b>14.759.626,12</b>	<b>97,21</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1795323952	5,125 % Argentum Netherlands B.V./Zurich Insurance Co. Ltd. LPN Fix-to-Float v.18(2048)	0	0	200.000	100,6250	179.255,37	1,18
						<b>179.255,37</b>	<b>1,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>179.255,37</b>	<b>1,18</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>179.255,37</b>	<b>1,18</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>14.938.881,49</b>	<b>98,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>GBP</b>							
LIF Long Gilt Future Juni 2019		3	0	3		5.162,55	0,03
						<b>5.162,55</b>	<b>0,03</b>
<b>USD</b>							
UltraTreasury 6% Future Juni 2019		3	0	3		11.440,06	0,08
						<b>11.440,06</b>	<b>0,08</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>16.602,61</b>	<b>0,11</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		1	3	-2		-3.680,00	-0,02
						<b>-3.680,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-3.680,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>12.922,61</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>613.023,86</b>	<b>4,04</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-381.877,79</b>	<b>-2,52</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>15.182.950,17</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional Global Credit

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	600.000,00	531.946,02	3,50
EUR/GBP	Währungsverkäufe	800.000,00	926.958,03	6,11
EUR/USD	Währungsverkäufe	12.000.000,00	10.638.920,36	70,07

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	191.471,40	250.000,00	222.891,67	1,47
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000,00	191.954,79	222.642,86	1,47

## 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
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

## 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>			
XS1856041287	0,302 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	200.000
FR0013346814	2,875 % Altareit SCA v.18(2025)	0	200.000
XS1812905526	1,250 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN v.18(2025)	0	100.000
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float S.35 Perp.	0	200.000
XS1912656375	0,875 % CEZ AS EMTN v.18(2022)	100.000	100.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. FRN v.19(2079)	100.000	100.000
XS1893621026	1,875 % EDP Finance BV EMTN v. 18(2025)	100.000	100.000
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	0	100.000
XS1901055472	1,875 % EnBW International Finance BV EMTN v.18(2033)	100.000	100.000
XS1903442744	2,125 % ESB Finance DAC EMTN v.18(2033)	100.000	100.000
XS1265805090	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	0	200.000
XS1933820372	2,125 % ING Groep NV EMTN v.19(2026)	100.000	100.000
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	0	200.000
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	100.000
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	100.000	100.000
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v.18(2028)	0	200.000
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	0	200.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	0	100.000
XS1960678255	1,125 % Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	100.000	100.000
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2023)	0	200.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	100.000
DK0009520280	0,500 % Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	0	200.000
XS1917590876	0,750 % OMV AG EMTN v.18(2023)	100.000	100.000
XS1888184121	2,250 % Sampo OYJ EMTN v.18(2030)	0	200.000
XS1435056426	1,850 % Southern Power Co. Green Bond v.16(2026)	0	200.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	0	100.000
XS1907150350	1,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2024)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1933829324	0,250 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN v.19(2022)	100.000	100.000
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	100.000	100.000
<b>GBP</b>			
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	0	100.000
<b>USD</b>			
USF2893TAM83	5,625 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	0	200.000
US87938WAM55	5,134 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.10(2020)	0	100.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS1909193150	1,500 % Allergan Funding SCS v.18(2023)	100.000	100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1909057215	1,500 % Logisor Financing S.à.r.l EMTN v.18(2022)	100.000	100.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	100.000	100.000
<b>USD</b>			
USU04644CJ46	4,900 % AT&T Inc. Reg.S. v.18(2037)	0	200.000
US06051GGQ64	2,816 % Bank of America Corporation FRN v.17(2023)	0	200.000
USU05526AK11	3,557 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
US260543CH45	3,000 % Dow Chemical Co. v.12(2022)	0	200.000
US606822AZ74	3,625 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	0	100.000
US828807DE42	3,375 % Simon Property Group L.P. v.17(2027)	0	150.000
US892331AD13	3,669 % Toyota Motor Corporation v.18(2028)	0	200.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		4	2
<b>GBP</b>			
LIF Long Gilt Future Dezember 2018		0	3
LIF Long Gilt Future März 2019		3	3
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		0	3
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019		3	3
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019		3	3
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018		0	2
UltraTreasury 6% Future März 2019		3	3

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber des Fonds von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der um den Swingfaktor erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Die Geschäftsleitung hat von der im Verkaufsprospekt eingeräumten Möglichkeit Gebrauch gemacht, das Swing-Pricing während der Aufbauphase des Fonds auszusetzen.

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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

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

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

