



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniRent Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRent Global	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,37	-2,91	-4,17 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

China	17,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,41 %
Supranationale Institutionen	10,46 %
Deutschland	6,25 %
Japan	5,43 %
Frankreich	4,37 %
Mexiko	4,32 %
Indien	3,54 %
Großbritannien	3,14 %
Kanada	3,06 %
Australien	2,57 %
Niederlande	2,42 %
Malaysia	2,35 %
Griechenland	2,31 %
Indonesien	1,99 %
Italien	1,91 %
Spanien	1,31 %
Norwegen	1,16 %
Türkei	1,16 %
Brasilien	1,07 %
Hongkong	1,07 %
Ungarn	1,04 %
Schweden	1,03 %
Polen	1,02 %
Singapur	1,01 %
Ägypten	0,95 %
Philippinen	0,92 %
Rumänien	0,78 %
Mazedonien	0,65 %
Marokko	0,62 %
Lettland	0,55 %
Argentinien	0,52 %
Belgien	0,29 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	-0,10 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,71 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	75,85 %
Sonstiges	8,47 %
Banken	8,26 %
Versorgungsbetriebe	3,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,25 %
Immobilien	0,56 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	-0,10 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,71 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	17.259.668,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.233.968,64)	
Optionen	0,00
Bankguthaben	124.358,38
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	162,83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	175.609,89
Forderungen aus Anteilverkäufen	461,65
	17.560.261,03
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-4.729,90
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-8.442,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-24.037,11
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-17.341,38
Zinsverbindlichkeiten	-257,34
Sonstige Passiva	-12.997,55
	-67.806,26
Fondsvermögen	17.492.454,77
Umlaufende Anteile	187.735,999
Anteilwert	93,18 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12(2024)	0	100.000	190.000	102,0060	120.769,82	0,69
						120.769,82	0,69
CAD							
CA135087G732	1,000 % Canada v.17(2022)	0	0	370.000	95,1510	234.549,43	1,34
CA135087D507	2,250 % Kanada v.14(2025)	0	400.000	50.000	99,1300	33.021,32	0,19
CA135087D358	2,750 % Kanada v.14(2048)	0	25.000	125.000	107,0220	89.125,58	0,51
CA135087H805	1,750 % Kanada v.18(2020)	300.000	30.000	270.000	99,3270	178.669,49	1,02
						535.365,82	3,06
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	0	1.000.000	4.000.000	100,3469	502.683,31	2,87
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	1.500.000	10.500.000	99,2700	1.305.382,66	7,46
HK0000251337	3,390 % China v.15(2025)	0	500.000	7.000.000	98,2320	861.155,43	4,92
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	0	1.000.000	4.000.000	95,5490	478.648,45	2,74
						3.147.869,85	17,99
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	0	100.000	90,7790	90.779,00	0,52
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	100.000	50.000	50.000	99,7115	49.855,75	0,29
DE0001141778	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	400.000	100.000	300.000	100,7744	302.323,20	1,73
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	0	250.000	148,8930	372.232,50	2,13
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	0	0	120.000	104,4050	125.286,00	0,72
FR0013342664	0,301 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	100.000	0	100.000	99,9460	99.946,00	0,57
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026)	0	50.000	680.000	97,7280	664.550,40	3,80
GR0114030555	3,500 % Griechenland v.17(2023)	200.000	600.000	400.000	101,1860	404.744,00	2,31
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	0	70.000	360.000	92,8340	334.202,40	1,91
XS1409726731	1,375 % Lettland Reg.S. v.16(2036)	0	100.000	100.000	96,7930	96.793,00	0,55
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	100.000	100.000	108,8750	108.875,00	0,62
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	113,6230	113.623,00	0,65
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	0	30.000	390.000	108,6630	423.785,70	2,42
DE000NRWOK52	1,500 % Nordrhein-Westfalen EMTN v.18(2040)	125.000	0	125.000	99,6530	124.566,25	0,71
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	0	0	120.000	107,6370	129.164,40	0,74
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	0	0	100.000	100,5725	100.572,50	0,57
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	100.000	0	100.000	97,5050	97.505,00	0,56
XS0285127329	5,875 % Türkei v.07(2019)	200.000	0	200.000	101,4560	202.912,00	1,16
						3.841.716,10	21,96
GBP							
GB00B6460505	4,250 % Großbritannien v.10(2040)	0	0	210.000	142,3700	335.778,30	1,92
GB00BHFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024)	0	35.000	175.000	108,7000	213.639,94	1,22
						549.418,24	3,14
HKD							
HK0000072832	2,440 % Hong Kong v.10(2020)	0	400.000	1.700.000	100,4890	187.986,99	1,07
						187.986,99	1,07
IDR							
XS1327550783	9,250 % European Bank for Reconstruction & Development v.15(2020)	0	0	2.000.000.000	100,9680	116.693,23	0,67
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	0	0	7.400.000.000	97,8080	418.251,98	2,39
						534.945,21	3,06
INR							
XS1496739464	6,200 % Asian Development Bank v.16(2026)	0	2.600.000	37.400.000	90,8680	403.708,10	2,31
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	0	5.900.000	33.600.000	94,0080	375.222,59	2,15
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	0	0	20.000.000	94,7390	225.083,51	1,29
						1.004.014,20	5,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
JPY							
XS0241594778	1,900 % Europaeische Investitionsbank v.06(2026)	0	6.000.000	60.000.000	113,0300	514.161,46	2,94
JP1201011853	2,400 % Japan v.08(2028)	0	0	97.000.000	121,4700	893.295,84	5,11
JP1103401F97	0,400 % Japan v.15(2025)	0	0	7.200.000	102,7100	56.066,03	0,32
						1.463.523,33	8,37
MXN							
MX0MGO0000Y4	5,750 % Mexiko v.15(2026)	0	2.400.000	18.600.000	88,2010	755.468,95	4,32
						755.468,95	4,32
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	1.000.000	102,0610	107.922,26	0,62
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	0	200.000	900.000	98,9300	94.150,30	0,54
						202.072,56	1,16
PLN							
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	0	50.000	150.000	100,3000	35.144,48	0,20
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	0	100.000	640.000	95,8500	143.296,97	0,82
						178.441,45	1,02
SEK							
SE0005676608	2,500 % Schweden v.14(2025)	0	0	1.630.000	114,4270	180.587,33	1,03
						180.587,33	1,03
SGD							
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	55.000	260.000	107,8000	176.665,62	1,01
						176.665,62	1,01
USD							
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	200.000	93,7500	161.443,09	0,92
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,5070	411.171,86	2,35
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	100,8750	347.425,52	1,99
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	87,1870	225.211,81	1,29
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	140.000	112,7600	135.925,61	0,78
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	0	0	200.000	98,0160	168.789,39	0,96
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	350.000	150.000	200.000	106,0000	182.538,32	1,04
US912810FT08	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	100.000	118,5859	102.106,03	0,58
US912828TY62	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	0	100.000	200.000	94,8984	163.420,77	0,93
US912828VB32	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	945.000	94,8470	771.744,58	4,41
US912828R366	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	200.000	190.000	950.000	90,4063	739.503,51	4,23
US912810RZ30	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2047)	0	0	280.000	91,3633	220.266,22	1,26
						3.629.546,71	20,74
Börsengehandelte Wertpapiere						16.508.392,18	94,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3SG0001605	2,750 % Queensland Treasury Corporation v.16(2027)	0	0	380.000	97,2380	230.249,50	1,32
						230.249,50	1,32
BRL							
US105756BN96	10,250 % Brasilien v.07(2028)	0	0	500.000	105,6740	113.936,69	0,65
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)	0	0	350.000	97,2500	73.397,81	0,42
						187.334,50	1,07
USD							
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	96,1340	165.548,48	0,95
US251526BP38	3,150 % Dte. Bank AG (New York Branch) v.18(2021)	0	0	200.000	97,6410	168.143,62	0,96
						333.692,10	1,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						751.276,10	4,30
Anleihen						17.259.668,28	98,67
Wertpapiervermögen						17.259.668,28	98,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Optionen							
Long-Positionen							
USD							
	Put on USD/TRY November 2018/4,40	500.000	0	500.000		0,00	0,00
						0,00	0,00
Long-Positionen Optionen						0,00	0,00
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018	4	0	4		-10.762,87	-0,06
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	2	0	2		-7.803,08	-0,04
						-18.565,95	-0,10
Long-Positionen						-18.565,95	-0,10
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	5	-5		10.467,40	0,06
						10.467,40	0,06
JPY							
	10 Year Mini JGB Future Dezember 2018	0	4	-4		485,22	0,00
						485,22	0,00
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	2	-2		-242,16	0,00
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	15	37	-22		8.771,72	0,05
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	0	8	-8		-753,40	0,00
						7.776,16	0,05
Short-Positionen Terminkontrakte						18.728,78	0,11
						162,83	0,01
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000		-17.341,38	-0,10
						-17.341,38	-0,10
Gekauft Credit Default Swaps						-17.341,38	-0,10
Bankguthaben - Kontokorrent						124.358,38	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						125.606,66	0,71
Fondsvermögen in EUR						17.492.454,77	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
CAD/EUR	Währungskäufe	300.000,00	199.570,00	1,14
USD/EUR	Währungskäufe	3.060.000,00	2.629.251,88	15,03
TRY/EUR	Währungskäufe	600.000,00	84.397,31	0,48
SEK/EUR	Währungskäufe	11.500.000,00	1.113.546,38	6,37
NOK/EUR	Währungskäufe	1.500.000,00	158.455,92	0,91
JPY/EUR	Währungskäufe	30.000.000,00	227.411,78	1,30
GBP/EUR	Währungskäufe	100.000,00	112.207,00	0,64
CNH/EUR	Währungskäufe	1.000.000,00	124.633,31	0,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	345.000,00	304.214,30	1,74
EUR/MXN	Währungsverkäufe	14.400.000,00	658.756,04	3,77
EUR/SEK	Währungsverkäufe	11.400.000,00	1.103.863,37	6,31
EUR/TRY	Währungsverkäufe	600.000,00	84.397,31	0,48
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.440.000,00	2.096.542,37	11,99
EUR/CAD	Währungsverkäufe	300.000,00	199.570,00	1,14
EUR/CHF	Währungsverkäufe	120.000,00	105.813,67	0,60
EUR/CNH	Währungsverkäufe	1.000.000,00	124.633,31	0,71
EUR/GBP	Währungsverkäufe	100.000,00	112.207,00	0,64
EUR/JPY	Währungsverkäufe	30.000.000,00	227.411,78	1,30

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
AUD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	749.179,19	60.000.000,00	466.025,62	2,66
CAD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	328.970,50	250.000,00	219.298,50	1,25
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000,00	131.465,76	112.440,94	0,64
JPY/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	60.000.000,00	748.001,09	455.680,85	2,61
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	97.223.539,00	876.855,67	738.529,12	4,22
NOK/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.586.317,12	23.450.000,00	2.280.111,79	13,03
SEK/NOK	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.500.000,00	17.046.271,71	1.793.147,86	10,25
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000,00	329.943,69	215.129,07	1,23
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	879.939,63	97.450.800,00	756.187,35	4,32
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	350.271,40	5.000.000,00	302.668,25	1,73
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	344.567,55	303.221,07	1,73

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	907.357,50	225.000,00	188.728,45	1,08
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.000.000,00	129.870,13	111.332,87	0,64
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	22.743.300,00	750.000,00	642.593,84	3,67
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	240.000,00	1.008.757,82	207.125,03	1,18
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	320.000,00	4.825.028.758,00	276.472,61	1,58
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000,00	112.230.000,00	86.050,55	0,49
USD/KZT	Bilaterale Währungsgeschäfte	130.000,00	45.662.500,00	112.555,43	0,64
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	130.426,68	7.000.000,00	112.542,08	0,64
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	600.000,00	18.335.900,00	515.657,44	2,95
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.479,60	240.000,00	215.267,51	1,23
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.646.275.000,00	250.000,00	209.995,46	1,20
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	934.224.400,00	840.000,00	725.704,71	4,15
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	45.853.236,00	130.000,00	108.117,97	0,62

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Brasilianischer Real	BRL	1	4,6374
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9849
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0874
Indische Rupie	INR	1	84,1812
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.304,8600
Israelischer Schekel	ILS	1	4,2223
Japanischer Yen	JPY	1	131,9002
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5010
Kasachstan-Tenge	KZT	1	421,6695
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8047
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7155
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7512
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Philippinischer Peso	PHP	1	62,7388
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2809
Russischer Rubel	RUB	1	76,0474
Schwedische Krone	SEK	1	10,3283
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
Singapur Dollar	SGD	1	1,5865
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4311
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.288,1087
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4587
Tschechische Krone	CZK	1	25,7760
Türkische Lira	TRY	1	6,9711
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	100.000
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	200.000
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	0	230.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	100.000	180.000
FR0013342128	0,875 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	100.000	100.000
XS1828032786	1,375 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	200.000	200.000
XS1811181566	0,000 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
IE00B4TV0D44	5,400 % Irland EMTN v.09(2025)	0	75.000
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	100.000	100.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	100.000	200.000
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
XS1087984164	3,975 % Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	100.000	100.000
DE000NRW0G55	0,200 % Nordrhein-Westfalen v.15(2023)	0	130.000
XS1806368897	1,750 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 Reg.S. v.18(2028)	100.000	100.000
KZT			
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	0	50.000.000
XS1814831563	8,950 % JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
USD			
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	200.000
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	100.000
XS1686463305	3,375 % Voyage Bonds Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A1954V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	100.000
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	100.000	100.000
USD			
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	200.000
XS1791937441	4,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2025)	200.000	200.000
Optionen			
USD			
	Call on USD/TRY April 2018/4.17	900.000	0
	Call on USD/TRY Juni 2018/4.58	500.000	500.000
Terminkontrakte			
CAD			
	MSE 10YR Kanada Bond Future Juni 2018	42	42
	MSE 10YR Kanada Bond Future September 2018	15	15
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	14	14
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	25	25
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	30	30
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	26	24
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	2	2
GBP			
	LIF Long Gilt Future Juni 2018	13	5
JPY			
	10 Year Mini JGB Future September 2018	4	4
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	7	7
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	149	139
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	21	21
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	41	41
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	33	33
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	15	15
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018	39	39
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	4	4
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	2	0
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	9	9
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	3	3
	UltraTreasury 6% Future September 2018	2	2
Credit Default Swaps			
EUR			
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
USD			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
HKD			
	SWAP 2.0550%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 12.04.2020	10.000.000	10.000.000
	SWAP 2.0550%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 12.04.2020	10.000.000	10.000.000
	SWAP 2.3000%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 20.04.2020	4.000.000	4.000.000
	SWAP 2.3000%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 20.04.2020	4.000.000	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. 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.

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 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

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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 Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
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 Corporates 2018
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)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 Bonds 2018
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 Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
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)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
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
privatkunden.union-investment.de