



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniValueFonds: Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

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.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

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

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

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

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

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

Aktienmärkte größtenteils im Minus

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniValueFonds: Global

Klasse A
WKN 631010
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A
WKN 631011
ISIN LU0126316180

Klasse C
WKN 634555
ISIN LU0126316347

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,79	9,68	25,80	199,95
Klasse -net- A	-0,96	9,30	24,51	190,01
Klasse C	-0,94	9,36	24,69	191,44

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,33 %
Deutschland	9,17 %
Kanada	4,13 %
Frankreich	3,90 %
Japan	3,06 %
Schweden	2,66 %
Schweiz	2,14 %
Norwegen	2,01 %
Spanien	1,88 %
Australien	1,34 %
Belgien	1,30 %
Curacao	1,17 %
Luxemburg	0,97 %
Österreich	0,97 %
Niederlande	0,91 %
Hongkong	0,89 %
Finnland	0,63 %
Bermudas	0,61 %
Italien	0,59 %
Irland	0,54 %
Großbritannien	0,45 %
Wertpapiervermögen	97,65 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	1,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,15 %
Banken	12,80 %
Energie	12,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,59 %
Investitionsgüter	5,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,36 %
Versorgungsbetriebe	5,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,00 %
Hardware & Ausrüstung	4,67 %
Versicherungen	3,98 %
Telekommunikationsdienste	3,75 %
Verbraucherdienste	2,81 %
Software & Dienste	2,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,40 %
Immobilien	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,07 %
Media & Entertainment	1,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,83 %
Transportwesen	0,53 %
Investmentfondsanteile	0,31 %
Wertpapiervermögen	97,65 %
Optionen	0,06 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	1,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,56 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniValueFonds: Global

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 546.982.284,60)	610.646.129,11
Optionen	422.000,00
Bankguthaben	12.015.748,62
Sonstige Bankguthaben	728.326,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.517.391,27
Dividendenforderungen	1.811.923,49
Forderungen aus Anteilverkäufen	9.518,20
	627.151.036,70
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-114.673,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.160.983,12
Zinsverbindlichkeiten	-4.568,60
Sonstige Passiva	-852.353,65
	-2.132.578,93
Fondsvermögen	625.018.457,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	390.857.767,58 EUR
Umlaufende Anteile	3.881.506,000
Anteilwert	100,70 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	228.409.029,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.286.587,000
Anteilwert	99,89 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	5.751.660,24 EUR
Umlaufende Anteile	96.295,000
Anteilwert	59,73 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	135.000	97,9100	8.364.669,03	1,34
							8.364.669,03	1,34
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	34.100	0	130.100	62,2800	8.102.628,00	1,30
							8.102.628,00	1,30
Bermudas								
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holding Ltd.	USD	30.000	0	30.000	143,5000	3.834.506,10	0,61
							3.834.506,10	0,61
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	83.000	27.800	188.200	43,5700	7.303.708,92	1,17
							7.303.708,92	1,17
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	69.700	0	139.046	57,6000	8.009.049,60	1,28
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	70.000	0	70.000	92,7400	6.491.800,00	1,04
DE0006062144	Covestro AG	EUR	80.000	0	80.000	49,0200	3.921.600,00	0,63
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	91.000	114,3000	10.401.300,00	1,66
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	114.900	0	114.900	29,0000	3.332.100,00	0,53
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	100.000	217.000	418.000	14,7950	6.184.310,00	0,99
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	49.000	211,0000	10.339.000,00	1,65
DE0007037129	RWE AG	EUR	200.000	135.500	364.500	23,9000	8.711.550,00	1,39
							57.390.709,60	9,17
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	776.000	0	776.000	5,0740	3.937.424,00	0,63
							3.937.424,00	0,63
Frankreich								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	0	79.400	38,6200	3.066.428,00	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	127.200	115.000	128.100	42,6100	5.458.341,00	0,87
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	45.000	0	45.000	81,1000	3.649.500,00	0,58
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	247.391	49,5200	12.250.802,32	1,96
							24.425.071,32	3,90
Großbritannien								
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	USD	0	0	135.000	23,5200	2.828.182,06	0,45
							2.828.182,06	0,45
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	629.100	78,1500	5.578.659,12	0,89
							5.578.659,12	0,89
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	70.000	122.400	27,6500	3.384.360,00	0,54
							3.384.360,00	0,54
Italien								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	EUR	98.700	0	218.700	16,8650	3.688.375,50	0,59
							3.688.375,50	0,59
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	94.500	175.500	1.658,5000	2.342.604,62	0,37
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	140.000	3.020,0000	3.402.838,81	0,54
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	210.000	0	415.500	1.599,5000	5.348.865,43	0,86
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	0	100.000	4.645,0000	3.738.454,65	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	40.200	138.800	3.876,0000	4.329.917,62	0,69
							19.162.681,13	3,06
Kanada								
CA22163N1069	Cott Corporation	USD	0	0	450.000	14,6100	5.855.972,21	0,94
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	700.000	0	700.000	6,2000	2.893.912,12	0,46
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	0	210.000	52,7600	9.868.709,36	1,58
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	0	35.200	44.800	100,8200	3.011.759,69	0,48
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	79.500	145.500	43,3100	4.201.910,38	0,67
							25.832.263,76	4,13
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	100.000	150.700	329.300	12,5150	4.121.189,50	0,66
							4.121.189,50	0,66
Niederlande								
NL0011031208	Mylan NV	USD	91.400	120.000	226.400	28,3400	5.714.951,46	0,91
							5.714.951,46	0,91
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	0	200.000	450.000	158,8000	7.391.394,29	1,18
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	337.500	0	337.500	149,0000	5.201.437,73	0,83
							12.592.832,02	2,01
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	78.400	46.800	185.820	32,7600	6.087.463,20	0,97
							6.087.463,20	0,97
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	107.500	140.000	262.500	268,1000	6.758.044,69	1,08
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	355.700	0	1.205.700	85,4200	9.889.942,48	1,58
							16.647.987,17	2,66
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	27.300	95.800	78.500	94,9000	6.662.776,14	1,07
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	45.000	78.000	95,7800	6.681.727,93	1,07
							13.344.504,07	2,14
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	313.100	0	313.100	24,9600	7.814.976,00	1,25
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	7.142	0	257.142	15,2600	3.923.986,92	0,63
							11.738.962,92	1,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	178.000	0	178.000	39,6600	6.287.948,70	1,01
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	202.700	0	202.700	47,7100	8.613.892,40	1,38
US15135B1017	Centene Corporation	USD	72.500	27.500	125.000	53,1000	5.912.086,93	0,95
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	90.000	172.600	90.000	40,8800	3.277.099,85	0,52
US16119P1084	Charter Communications Inc.	USD	5.000	0	20.700	346,9100	6.396.220,72	1,02
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	7.900	132.100	123,1800	14.493.700,90	2,32
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	320.000	53,9900	15.388.616,73	2,46
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	20.200	100.800	164,5800	14.776.577,89	2,36
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	0	66.900	143.100	55,5400	7.079.160,95	1,13
US26078J1007	Dowdupont Inc.	USD	200.000	0	200.000	53,3100	9.496.748,91	1,52
US2620371045	Dril-Quip Inc.	USD	20.000	46.200	105.200	45,8500	4.296.267,93	0,69
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	38.000	0	138.000	80,8000	9.931.771,62	1,59
US33616C1009	First Republik Bank San Francisco (New)	USD	88.300	20.200	68.100	100,4600	6.093.636,77	0,97
US37555H1036	Gilead Sciences Inc.	USD	35.800	0	175.800	65,0100	10.179.707,85	1,63
US42809H1077	Hess Corporation	USD	30.000	16.900	159.800	60,2300	8.572.863,63	1,37
US4592001014	IBM Corporation	USD	23.500	0	23.500	141,1000	2.953.460,41	0,47
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	104.700	40.000	140.700	139,7900	17.518.885,72	2,80
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	48.100	42.800	199.700	101,2300	18.006.262,58	2,88
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	130.800	0	180.800	32,6500	5.257.967,40	0,84
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	141.000	0	141.000	60,9600	7.655.972,21	1,22
US5745991068	Masco Corporation	USD	247.400	0	247.400	39,3100	8.662.415,61	1,39
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	58.600	0	58.600	189,9000	9.911.944,42	1,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	85.000	149.500	83,1700	11.075.011,13	1,77
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	139.100	66.400	267.700	49,9200	11.903.076,51	1,90
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	25.800	56.200	193,3200	9.677.192,48	1,55
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	USD	38.700	0	188.700	49,6500	8.345.020,93	1,34
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	200.000	53,7100	9.568.005,70	1,53
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	140.600	279.400	42,4700	10.569.268,73	1,69
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	38.000	0	38.000	152,2800	5.154.217,51	0,82
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	8.000	27.000	121,9500	2.932.795,94	0,47
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	21.200	116.400	48.400	57,0300	2.458.583,77	0,39
US8168511090	Sempra Energy	USD	0	16.300	69.500	125,8600	7.791.279,95	1,25
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	USD	48.400	30.000	108.400	91,5300	8.837.491,76	1,41
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	50.000	46.000	194.000	104,0500	17.979.602,74	2,88
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	110.000	0	110.000	69,4300	6.802.618,69	1,09
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	0	0	198.900	48,1900	8.537.446,33	1,37
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	25.000	143.300	327.900	59,1300	17.269.731,01	2,76
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	55.800	0	55.800	103,9100	5.164.494,52	0,83
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	35.000	40.000	303.300	48,3200	13.053.759,69	2,09
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	127.000	0	287.000	26,3400	6.733.392,71	1,08
							364.616.200,23	58,33
Börsengehandelte Wertpapiere							608.697.329,11	97,34
Aktien, Anrechte und Genussscheine							608.697.329,11	97,34
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1726237438	Uninstitutional SDG Equities	EUR	0	0	21.000	92,8000	1.948.800,00	0,31
							1.948.800,00	0,31
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen							1.948.800,00	0,31
							610.646.129,11	97,65
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.000,00			800	0	800		16.000,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.300,00			400	0	400		406.000,00	0,06
							422.000,00	0,06
Long-Positionen Optionen							422.000,00	0,06
							422.000,00	0,06
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019			200	0	200		66.096,00	0,01
							66.096,00	0,01
GBP								
FTSE 250 Index Future Juni 2019			200	0	200		6.268,86	0,00
							6.268,86	0,00
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019			150	0	150		-169.015,17	-0,03
							-169.015,17	-0,03
USD								
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019			50	0	50		-70.143,40	-0,01
							-70.143,40	-0,01
Long-Positionen							-166.793,71	-0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	0	400	-400		-229.960,32	-0,04
						-229.960,32	-0,04
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	0	200	-200		-764.229,09	-0,12
						-764.229,09	-0,12
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						-994.189,41	-0,16
Bankguthaben - Kontokorrent							
						-1.160.983,12	-0,19
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						12.015.748,62	1,92
Fondsvermögen in EUR							
						3.095.563,16	0,56
						625.018.457,77	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	13.890.000,00	8.782.256,93	1,41
CAD/EUR	Währungskäufe	19.971.516,00	13.306.111,96	2,13
CHF/EUR	Währungskäufe	10.600.000,00	9.481.742,28	1,52
GBP/EUR	Währungskäufe	20.680.000,00	23.996.147,62	3,84
JPY/EUR	Währungskäufe	3.982.500.000,00	32.052.135,89	5,13
USD/EUR	Währungskäufe	6.866.461,32	6.108.772,00	0,98
EUR/CAD	Währungsverkäufe	2.800.000,00	1.865.512,54	0,30
EUR/CHF	Währungsverkäufe	14.000.000,00	12.523.055,84	2,00
EUR/HKD	Währungsverkäufe	12.030.000,00	1.364.006,05	0,22
EUR/USD	Währungsverkäufe	14.077.332,02	12.523.949,04	2,00

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

UniValueFonds: Global

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	42.400	42.400
Deutschland			
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	45.000	45.000
DE000UNSE018	Uniper SE	0	141.000
Frankreich			
FR0000125486	Vinci S.A.	0	91.000
Großbritannien			
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	160.000
Irland			
IE0001827041	CRH Plc.	0	50.000
Japan			
JP3500610005	Resona Holding Inc.	0	750.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	65.400
Kanada			
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	0	370.000
Österreich			
AT0000831706	Wienerberger AG	0	140.064
Schweden			
SE0000695876	Alfa Laval AB	0	130.000
Spanien			
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	0	350.000
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	250.000	250.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	386.300	386.300
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	0	129.300
US03852U1060	Aramark	0	95.600
US09062X1037	Biogen Inc.	4.700	21.400
US1912161007	Coca-Cola Co.	280.000	280.000
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	0	150.000
US2220702037	Coty Inc.	0	551.300
US3696041033	General Electric Co.	0	98.901
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	0	40.900
US4128221086	Harley Davidson Inc.	0	73.000
US40434L1052	HP Inc.	0	260.000
US4448591028	Humana Inc.	0	16.600
US5949181045	Microsoft Corporation	0	159.900
US69331C1080	PG & E Corporation	0	140.000
US78486Q1013	SVB Financial Group	0	16.211
US89469A1043	TreeHouse Foods Inc.	0	95.000
Optionen			
USD			
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00		0	100
Put on S&P 500 Index März 2019/2.500,00		200	200
Put on S&P 500 Index März 2019/2.700,00		150	150

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	1.000	200
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	800	800
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	0	2.000
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	200	200
GBP			
	FTSE 250 Index Future März 2019	200	200
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	0	150
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019	150	150
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	300	200
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	200	200
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	250	250
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	200	200
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	300	0
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	200	200
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	0	50
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	50	50

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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

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

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 UniValueFonds: Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.286.973,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.357,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	1.828,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.304,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	524,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	16,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			3.286.973,43

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.286.973,43

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
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 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 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
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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