



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## UniStruktur

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## 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 fonds-basierte 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.

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

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

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

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

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

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

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

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

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,97	-0,89	0,15 <sup>2)</sup>	-

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

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

Luxemburg	65,86 %
Irland	15,03 %
Großbritannien	5,46 %
Deutschland	3,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,40 %
Frankreich	2,28 %
Malta	0,60 %
Rumänien	0,58 %
Cayman Inseln	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,33 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,08 %</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>

Investmentfondsanteile	93,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,06 %
Media & Entertainment	0,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,58 %
Groß- und Einzelhandel	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,33 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,08 %</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 762.984.515,95)	775.150.213,74
Optionen	524.050,00
Bankguthaben	28.737.641,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.676.121,20
Zinsforderungen	24.073,93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	360,62
Dividendenforderungen	133.171,19
Forderungen aus Anteilverkäufen	693.183,13
	<b>806.938.815,55</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-114.797,79
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.353,38
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-208.800,02
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.522.867,27
Sonstige Passiva	-687.675,70
	<b>-2.541.494,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>804.397.321,39</b>
Umlaufende Anteile	8.090.372,660
Anteilwert	99,43 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.160	0	5.793	182,4500	941.420,55	0,12
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.800	0	23.300	361,0000	954.430,44	0,12
							<b>1.895.850,99</b>	<b>0,24</b>
<b>Frankreich</b>								
FR000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	EUR	3.178	0	16.076	79,3600	1.275.791,36	0,16
							<b>1.275.791,36</b>	<b>0,16</b>
<b>Rumänien</b>								
US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	USD	216.455	0	482.278	10,8000	4.639.353,70	0,58
							<b>4.639.353,70</b>	<b>0,58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	7.136	0	36.098	45,5300	1.463.919,07	0,18
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	4.019	0	20.331	101,6300	1.840.420,00	0,23
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	8.499	0	21.515	94,3700	1.808.471,14	0,22
							<b>5.112.810,21</b>	<b>0,63</b>
							<b>12.923.806,26</b>	<b>1,61</b>
							<b>12.923.806,26</b>	<b>1,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	EUR	9.786	0	52.729	105,8500	5.581.364,65	0,69
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 (DE)	EUR	65.778	100.448	232.296	17,1280	3.978.765,89	0,49
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	40.897	0	206.880	65,8100	13.614.772,80	1,69
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	80.966	99,8900	8.087.693,74	1,01
							<b>31.262.597,08</b>	<b>3,88</b>
<b>Frankreich</b>								
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	EUR	5.240	0	12.931	109,7590	1.419.293,63	0,18
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	EUR	14	115	76	75.565,3700	5.742.968,12	0,71
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP	EUR	5.230	0	25.160	100,6600	2.532.605,60	0,31
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	2.086	0	5.443	1.362,2660	7.414.813,84	0,92
							<b>17.109.681,19</b>	<b>2,12</b>
<b>Großbritannien</b>								
IE00B8J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	JPY	291.112	0	291.112	1.199,6840	2.810.822,19	0,35
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	726.695	0	3.915.494	3,5340	13.837.355,80	1,72
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	USD	8.538	29.106	34.129	131,0800	3.984.705,91	0,50
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	6.761	0	6.761	106,9431	723.042,30	0,09
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	378.987	377.524	879.463	1,5505	1.363.607,38	0,17
IE00B99K4563	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	USD	153.915	0	843.350	13,5400	10.170.979,78	1,26
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	EUR	25.121	0	25.121	99,3149	2.494.889,60	0,31
							<b>35.385.402,96</b>	<b>4,40</b>
<b>Irland</b>								
IE00B5TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	EUR	21.182	0	115.361	47,4640	5.475.494,50	0,68
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	EUR	68.441	0	183.562	9,9600	1.828.277,52	0,23
IE00BOXJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	334.854	0	334.854	24,9700	8.361.304,38	1,04
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	EUR	104.908	0	498.593	13,1451	6.554.054,84	0,81
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	61.956	23.663	167.380	11,0744	1.853.633,07	0,23
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	17.054	0	40.028	113,4700	4.541.977,16	0,56
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	EUR	7.479	0	37.004	95,5522	3.535.814,79	0,44
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	14.233	0	38.333	95,1300	3.646.618,29	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	59.267	0	59.267	134,2554	7.956.914,79	0,99
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	EUR	4.100	0	4.100	944,8600	3.873.926,00	0,48
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	EUR	1.346	0	1.346	1.001,0970	1.347.476,56	0,17
IE00B1YZ5C51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	0	0	467.473	23,7950	11.123.520,04	1,38
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	127.966	164,013	570.576	47,2200	26.942.598,72	3,35
IE00B3LJV977	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	7.788	0	16.406	132,8200	2.179.044,92	0,27
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	EUR	9.181	0	17.681	104,1500	1.841.476,15	0,23
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	189.224	0	189.224	47,9600	8.083.355,34	1,00
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	168.819	0	909.611	16,4100	13.295.374,11	1,65
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	EUR	11.858	0	60.135	143,4088	8.623.888,19	1,07
							<b>121.064.749,37</b>	<b>15,03</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1437016543	AIS-AM.ID. MSCI North America	EUR	155.371	0	372.340	65,2610	24.299.280,74	3,02
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	716	0	1.896	952,2400	1.805.447,04	0,22
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	15.146	11,021	8.320	968,2900	8.056.172,80	1,00
LU1548499471	Allianz Global Artificial Intelligence	EUR	815	0	3.953	1.328,1600	5.250.216,48	0,65
LU1797226666	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	19	0	96	101.408,2400	9.735.191,04	1,21
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	EUR	1.020	0	2.749	1.139,0500	3.131.248,45	0,39
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	EUR	1.873	0	10.094	895,6700	9.040.892,98	1,12
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	1.152	0	2.852	1.099,1800	3.134.861,36	0,39
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	58.794	0	159.863	103,0500	16.473.882,15	2,05
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	1.681.832	0	2.248.815	11,0600	24.871.893,90	3,09
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	462.230	0	1.207.352	16,4000	19.800.572,80	2,46
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	21.386	0	35.886	108,4600	3.892.195,56	0,48
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	8.096	0	20.596	108,9800	2.244.552,08	0,28
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	1.875	0	1.875	1.037,4100	1.945.143,75	0,24
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	62.722	0	187.122	12,2660	2.295.238,45	0,29
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	EUR	90.495	0	487.595	30,8000	15.017.926,00	1,87
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1)	EUR	21.405	0	48.795	158,0300	7.711.073,85	0,96
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	452.824	149,778	786.035	44,5100	34.986.417,85	4,35
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	9.450	0	25.150	120,2408	3.024.056,12	0,38
LU1318737514	DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds	EUR	2.794	0	13.800	110,9700	1.531.386,00	0,19
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	48.068	0	129.086	153,4600	19.809.537,56	2,46
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	EUR	82.387	0	111.647	104,4000	11.655.946,80	1,45
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	2.733	0	2.733	1.032,3900	2.821.521,87	0,35
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	EUR	1.101	0	5.934	1.283,3800	7.615.576,92	0,95
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	82.333	0	82.333	145,0800	11.944.871,64	1,48
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	111	0	331	9.686,9200	3.206.370,52	0,40
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	187	0	187	10.097,4100	1.888.215,67	0,23
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	EUR	41.986	0	41.986	96,8600	4.066.763,96	0,51
LU0234573185	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	USD	196.025	0	994.125	15,8900	14.070.229,14	1,75
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	11.523	13,120	27.703	100,3500	2.779.996,05	0,35
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	EUR	487.275	0	487.275	16,7200	8.147.238,00	1,01
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	170.036	0	459.036	7,0775	3.248.827,29	0,40
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	24.138	0	130.058	109,1000	14.189.327,80	1,76
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	93	0	283	11.323,0300	3.204.417,49	0,40
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	1.136	0	3.206	1.165,9700	3.738.099,82	0,46
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	USD	48.286	178,972	259.766	17,1925	3.977.934,41	0,49
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	EUR	75.000	0	75.000	104,4300	7.832.250,00	0,97
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	EUR	24.601	0	24.601	111,3236	2.738.671,88	0,34
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	EUR	7.318	0	39.430	262,3749	10.345.443,88	1,29
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	25.270	0	25.270	108,0669	2.730.850,56	0,34
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	EUR	30.348	0	62.695	121,7800	7.634.997,10	0,95
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	4.752	0	4.752	139,3000	661.953,60	0,08
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	EUR	5.197	0	25.197	104,7000	2.638.125,90	0,33
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	179.841	0	179.841	44,1700	7.943.576,97	0,99
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	107.623	0	545.415	14,3300	7.815.796,95	0,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities	JPY	3.048	0	3.048	112.244,0000	2.753.496,30	0,34
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	14.309	30.717	75.912	102,4149	7.774.519,89	0,97
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	6.988	0	6.988	124,3300	868.818,04	0,11
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	2.684	0	12.684	108,2800	1.373.423,52	0,17
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	EUR	298.541	0	298.541	9,9308	2.964.750,96	0,37
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	23.000	0	23.000	98,5700	2.019.337,31	0,25
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	3.855	0	3.855	1.029,7000	3.969.493,50	0,49
LU1120174880	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	1.981	0	1.981	1.024,3500	2.029.237,35	0,25
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech Equities	USD	7.067	0	33.736	120,3400	3.616.095,34	0,45
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	EUR	374	0	1.840	989,3200	1.820.348,80	0,23
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	472.007	0	645.838	24,6432	15.915.515,00	1,98
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	15.586	0	77.110	108,3988	8.358.631,47	1,04
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	EUR	24.765	0	24.765	101,6000	2.516.124,00	0,31
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund	USD	287.876	0	582.871	10,0500	5.217.648,13	0,65
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	1.412.192	397.523	1.014.669	9,9600	10.106.103,24	1,26
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	5.914	0	31.863	467,0900	14.882.888,67	1,85
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	EUR	46.778	0	62.138	103,9500	6.459.245,10	0,80
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	EUR	90.179	0	141.662	141,3600	20.025.340,32	2,49
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia	EUR	8.495	0	40.671	89,3000	3.631.920,30	0,45
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	EUR	36.007	0	182.145	45,7300	8.329.490,85	1,04
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	0	0	518	9.779,6700	5.065.869,06	0,63
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	USD	16.556	0	83.961	132,8900	9.938.164,51	1,24
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	47.500	0	47.500	101,7300	4.832.175,00	0,60
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	EUR	1.983	0	10.058	1.102,0200	11.084.117,16	1,38
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	EUR	8.559	0	8.559	1.087,1800	9.305.173,62	1,16
							<b>529.812.118,62</b>	<b>65,86</b>
<b>Malta</b>								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	54.000	0	54.000	100,7559	4.846.190,97	0,60
							<b>4.846.190,97</b>	<b>0,60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	108.135	0	588.927	24,1783	14.239.253,68	1,77
							<b>14.239.253,68</b>	<b>1,77</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>753.719.993,87</b>	<b>93,66</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Großbritannien</b>								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	USD	41.507	32.370	75.843	125,9200	8.506.413,61	1,06
							<b>8.506.413,61</b>	<b>1,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.506.413,61</b>	<b>1,06</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>8.506.413,61</b>	<b>1,06</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>775.150.213,74</b>	<b>96,33</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on DAX Index Juni 2019/12.000,00	500	0	500		287.750,00	0,04
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	1.000	0	1.000		500.000,00	0,06
	Put on Deutsche Bank AG London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,700	100.000.000	0	100.000.000		172.100,00	0,02
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00	530	0	530		-222.600,00	-0,03
						<b>737.250,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>737.250,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Deutsche Bank AG London Branch/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,550	0	100.000.000	-100.000.000		-71.200,00	-0,01
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,900	0	200.000.000	-200.000.000		-142.000,00	-0,02
						<b>-213.200,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Optionen</b>							
						<b>524.050,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>CHF</b>							
	Swiss Market Index Future Juni 2019	122	0	122		200.214,65	0,02
						<b>200.214,65</b>	<b>0,02</b>
<b>EUR</b>							
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	41	0	41		40.487,50	0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	215	115	100		357.000,00	0,04
	Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2019	136	0	136		88.580,00	0,01
	Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2019	153	0	153		271.049,98	0,03
						<b>757.117,48</b>	<b>0,09</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	472	0	472		801.416,23	0,10
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	2.064	2.000	64		68.329,56	0,01
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	175	0	175		96.642,02	0,01
	MSCI Mexico Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019	187	0	187		109.515,01	0,01
	US Dollar Currency Future Juni 2019	350	0	350		-313.696,89	-0,04
						<b>762.205,93</b>	<b>0,09</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>1.719.538,06</b>	<b>0,20</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>CHF</b>							
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	0	72	-72		141.668,90	0,02
						<b>141.668,90</b>	<b>0,02</b>
<b>EUR</b>							
	Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2019	0	257	-257		-222.305,00	-0,03
	Stoxx 600 Media Future Juni 2019	0	428	-428		36.380,00	0,00
						<b>-185.925,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>GBP</b>							
	Brittische Pound Currency Future Juni 2019	0	45	-45		-52.025,04	-0,01
						<b>-52.025,04</b>	<b>-0,01</b>
<b>JPY</b>							
	Japanese Yen Currency Future Juni 2019	0	25	-25		28.420,71	0,00
						<b>28.420,71</b>	<b>0,00</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2019	0	77	-77		24.443,57	0,00
						<b>24.443,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-43.416,86</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>1.676.121,20</b>	<b>0,18</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023)	26.000.000	0	26.000.000		-1.522.867,27	-0,19
						<b>-1.522.867,27</b>	<b>-0,19</b>
<b>Gekauft</b>						<b>-1.522.867,27</b>	<b>-0,19</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-1.522.867,27</b>	<b>-0,19</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	8.043.200	0	8.043.200		-208.800,02	-0,03
						<b>-208.800,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<b>-208.800,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>28.737.641,74</b>	<b>3,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>40.962,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>804.397.321,39</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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.

## 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
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
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>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Cayman Inseln</b>			
US0567521085	Baidu Inc. ADR	0	3.625
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	0	22.675
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	0	8.988
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	5	5
<b>Deutschland</b>			
DE0005810055	Dte. Börse AG	0	22.773
DE0007472060	Wirecard AG	9.200	9.200
<b>Hongkong</b>			
HK0000069689	AIA Group Ltd	0	107.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	20.017
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	13.079	66.161
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013405537	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
XS1707074941	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	100.000	400.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1963849440	1,625 % Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	1.000.000	1.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	1.200.000	1.200.000
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Frankreich</b>			
FR0013335502	Amundi ABS FCP	39	39
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	0	796
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	564	1.346
<b>Großbritannien</b>			
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	0	8.890.850
<b>Irland</b>			
IE00BD3S0560	Drakens Africa EX SA UCITS Fund	3.378	16.817
IE00BYPJR538	GAM Star Fund plc - MBS Total Return	0	341.492
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	0	49.711
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund	0	39.944
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	0	341.229
<b>Luxemburg</b>			
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	0	202.000
LU1812009527	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	0	31
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	0	8.058
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0	23.574
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	0	27.856
LU1457522560	Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	0	768.824
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	46.927	46.927
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	0	48.358
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	0	76.837
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	0	312.719
LU1303941329	Mandarine Europe Microcap	0	32.500
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	0	1.171.007
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield	0	76.963
LU1602255561	Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed Securities	0	91.870
<b>Zertifikate</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1AQGX1	DB ETC Index Plc/ETC 202.02.60 DB Brent Oil EUR Index Zert. v.10(2060)	33.104	33.104
<b>Großbritannien</b>			
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	0	32.621
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
JE00B78NPW60	ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd./Bloomberg Industrial Metals Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp.	0	279.371

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Frankreich

XS1673285638	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV/BNP Paribas Strategy 3YCL Index Zert. v.17(2020)	0	30
--------------	--	---	----

### Optionen

#### EUR

Call on DAX Index Januar 2019/12.200,00	750	750
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.150,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.200,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.275,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.475,00	1.240	1.240
Put on DAX Index Januar 2019/10.300,00	750	750
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.900,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.000,00	350	350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/163,00	800	800

#### GBP

Call on FTSE 100 Index März 2019/7.200,00	650	650
---	-----	-----

#### USD

Call on S&P 500 Index Juni 2019/2.920,00	2.500	2.500
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.600,00	2.500	2.500
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.735,00	2.500	2.500

### Terminkontrakte

#### CHF

Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018	90	0
Schweizer Franken Currency Future März 2019	110	110
Swiss Market Index Future Dezember 2018	0	100
Swiss Market Index Future März 2019	122	122

#### EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2018	45	85
DAX Performance-Index Future März 2019	41	41
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	769	769
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	340	704
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	240	240
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	479	479
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	215	215
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	98	0
STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2018	759	0
STOXX Europe Small 200 Future Juni 2019	446	446
STOXX Europe Small 200 Future März 2019	946	946
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	548	548
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	548	548
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	0	161
Stoxx 600 Chemicals Future März 2019	136	136
Stoxx 600 Financial Services Future März 2019	257	257
Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future März 2019	237	237
Stoxx 600 Media Future März 2019	428	428
Stoxx 600 Personal&Household Future März 2019	153	153
VSTOXX Index Future Januar 2019	4.309	4.309
VSTOXX Index Future November 2018	0	2.982

#### GBP

Brittische Pound Currency Future Dezember 2018	37	0
Brittische Pound Currency Future März 2019	63	63
Brittische Pound Currency Future März 2019	46	46
FTSE 100 Index Future Dezember 2018	116	213

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>HKD</b>			
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2018	80	80
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2018	80	0
<b>JPY</b>			
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2018	125	0
	Japanese Yen Currency Future März 2019	125	125
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	24	24
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019	30	30
<b>USD</b>			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2019	498	498
	CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2018	339	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	345
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	590	590
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	131	131
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	95	95
	Consumer Staples Select Sector Future Dezember 2018	94	94
	E-mini Industrial Select Sector Index Future Dezember 2018	75	75
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	124	224
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	63	63
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	122	122
	E-mini Utilities Select Sector Index Future März 2019	63	63
	IXM Financial Select Sector Future März 2019	47	47
	IXV - Health Care Select Sector Future März 2019	90	90
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2019	77	77
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	0	208
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	175	175
	MSCI Mexico Index (Net Return) (USD) Future März 2019	187	187
	Russell 2000 Future Dezember 2018	182	73
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	150	564
	US Dollar Currency Future März 2019	674	674

## Credit Default Swaps

### EUR

J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	15.000.000	15.000.000
--	------------	------------

## Sonstige Finanzinstrumente

### JPY

Total Return SWAP STRATEGIE JPM Japan Financials/STRATEGIE JPM Japan Financials 15.08.19	820.130.670	820.130.670
--	-------------	-------------

### USD

Total Return SWAP Strategie DB VIX Intraday Curve/Strategie DB VIX Intraday Curve 13.12.19	3.454.130	3.454.130
Total Return SWAP Strategie JPM BuyBack US Long/LIBOR (USD) 6 Monate 15.08.19	0	6.509.550
Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19	0	7.613.760

- 1) Angaben zu Ausgabebaufschlägen, 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.

# 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.

Zum 4. Januar 2019 wurde der Fonds UniProInvest: Struktur, ein ebenfalls von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteter Fonds Luxemburger Rechts, auf den Fonds UniStruktur übertragen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungszeitpunkt auf 0,9805.

Im Zuge der Verschmelzung wurden die Anschaffungskosten sämtlicher Vermögenswerte des übertragenden Investmentfonds vom übernehmenden Investmentfonds fortgeführt. Die Fondsverschmelzung führt damit zu keiner Realisierung von Gewinnen / Verlusten aus den Vermögenswerten des übertragenden Investmentfonds.

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-208.800,02
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,03 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-208.800,02
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-208.800,02
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-998.721,47
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	107,55 %
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	70.132,62
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	70.132,62
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-7,55 %

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

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	nicht zutreffend
--	------------------

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa
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 Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer

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  
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)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)