



# Halbjahresbericht zum 30. September 2019

## **UniEuropa**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

## Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

## 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
	5,01	2,71	21,51	98,75

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

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

Frankreich	22,07 %
Schweiz	14,79 %
Deutschland	14,23 %
Großbritannien	8,07 %
Niederlande	7,65 %
Schweden	7,40 %
Irland	7,19 %
Spanien	4,68 %
Dänemark	4,35 %
Italien	1,79 %
Luxemburg	1,66 %
Österreich	1,45 %
Finnland	1,14 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,47 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,97 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</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 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 357.664.440,61)	437.592.607,41
Optionen	7.877.810,21
Bankguthaben	8.935.284,00
Sonstige Bankguthaben	412.935,56
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	533.287,73
Dividendenforderungen	248.109,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.213.040,76
	<b>456.813.075,32</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-162.064,36
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-484.508,98
Zinsverbindlichkeiten	-12.487,33
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.767.106,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.712,26
Sonstige Passiva	-616.908,94
	<b>-3.044.787,93</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>453.768.287,39</b>
Umlaufende Anteile	220.016,000
Anteilwert	2.062,43 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,44 %
Software & Dienste	10,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,44 %
Versicherungen	7,02 %
Investitionsgüter	6,82 %
Energie	5,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,89 %
Versorgungsbetriebe	3,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,28 %
Hardware & Ausrüstung	2,00 %
Banken	1,68 %
Telekommunikationsdienste	1,05 %
Transportwesen	0,74 %
Groß- und Einzelhandel	0,69 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,47 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,97 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S <sup>2)</sup>	DKK	141.641	30.388	479.756	113,5000	7.293.468,44	1,61
DK0060079531	Dsv A/S	DKK	0	0	38.437	651,8000	3.355.688,74	0,74
DK0060094928	Orsted AS	DKK	2.415	3.526	106.177	636,6000	9.053.466,86	2,00
							<b>19.702.624,04</b>	<b>4,35</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	3.579	3.529	17.177	285,6500	4.906.610,05	1,08
DE000BASF111	BASF SE	EUR	54.814	160.456	54.814	64,1200	3.514.673,68	0,77
DE0006062144	Covestro AG	EUR	156.327	126.000	30.327	45,4000	1.376.845,80	0,30
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	2.592	0	75.192	143,4000	10.782.532,80	2,38
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	305.753	158.796	535.765	16,5120	8.846.551,68	1,95
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	127.759	0	127.759	56,0000	7.154.504,00	1,58
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	38.737	237,4000	9.196.163,80	2,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	98.275	0	98.275	107,8800	10.601.907,00	2,34
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	91.370	89,1600	8.146.549,20	1,80
							<b>64.526.338,01</b>	<b>14,23</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	0	0	504.447	10,2750	5.183.192,93	1,14
							<b>5.183.192,93</b>	<b>1,14</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	430.455	0	430.455	23,4300	10.085.560,65	2,22
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	106.963	0	315.920	22,1000	6.981.832,00	1,54
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	7.118	0	81.678	108,1000	8.829.391,80	1,95
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	33.065	32.755	69.809	130,7500	9.127.526,75	2,01
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	0	0	189.274	44,0300	8.333.734,22	1,84
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	10.217	0	89.239	130,6000	11.654.613,40	2,57
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	14.289	0	126.834	65,4800	8.305.090,32	1,83
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	5.953	40.337	256,9000	10.362.575,30	2,28
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.349	10.411	31.442	364,6500	11.465.325,30	2,53
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	9.203	0	9.203	198,9000	1.830.476,70	0,40
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	139.086	92.171	47,8850	4.413.608,34	0,97
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	0	151.639	57,9000	8.779.898,10	1,93
							<b>100.169.632,88</b>	<b>22,07</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B5BTK007	Aon Plc.	USD	0	0	47.827	193,5700	8.492.681,76	1,87
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	30.708	17.406	176.302	72,6100	14.472.909,24	3,19
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	1.569.915	0	1.569.915	4,6780	8.303.066,56	1,83
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	EUR	59.756	0	242.797	22,0100	5.343.961,97	1,18
							<b>36.612.619,53</b>	<b>8,07</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH PLC	EUR	117.375	0	270.710	31,5900	8.551.728,90	1,88
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	7.411	0	75.364	107,3000	8.086.557,20	1,78
IE00BZ12WP82	Linde PLC	EUR	5.449	0	49.220	178,0000	8.761.160,00	1,93
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	12.244	0	72.705	108,6200	7.244.488,67	1,60
							<b>32.643.934,77</b>	<b>7,19</b>
<b>Italien</b>								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	68.664	98.889	190.295	19,7000	3.748.811,50	0,83
IT0005252140	Saipem S.p.A.	EUR	0	0	1.046.979	4,1520	4.347.056,81	0,96
							<b>8.095.868,31</b>	<b>1,79</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
FR000038259	Eurofins Scientific SE <sup>2)</sup>	EUR	4.251	2.647	17.645	426,4000	7.523.828,00	1,66
							<b>7.523.828,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	85.791	0	85.791	81,7900	7.016.845,89	1,55
NL0010273215	ASML Holding N.V.	EUR	4.891	0	38.711	227,2500	8.797.074,75	1,94
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	793.852	9,6040	7.624.154,61	1,68
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	0	0	268.044	15,2500	4.087.671,00	0,90
NL0012015705	Takeaway.com NV	EUR	42.979	0	42.979	73,2000	3.146.062,80	0,69
NL0011327523	Wright Medical Group NV	USD	55.322	0	212.252	20,6300	4.016.841,35	0,89
							<b>34.688.650,40</b>	<b>7,65</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	0	131.169	50,2000	6.584.683,80	1,45
							<b>6.584.683,80</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011337708	Aak AB	SEK	68.165	0	375.245	190,8500	6.681.735,41	1,47
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	223.540	31.999	476.304	194,3000	8.634.540,38	1,90
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	10.099	78.388	303,2000	2.217.486,46	0,49
SE0012853455	EQT AB	SEK	504.479	0	504.479	87,4700	4.117.033,63	0,91
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	113.118	94.546	204.542	474,6000	9.057.168,08	2,00
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	51.451	220.811	138,1000	2.845.093,73	0,63
							<b>33.553.057,69</b>	<b>7,40</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	67.401	12.503	54.898	73,2200	3.698.253,34	0,82
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	3.408	27.880	337,4000	8.654.625,08	1,91
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	9.965	9.503	254.972	108,2800	25.401.019,56	5,60
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.183	0	9.189	765,8000	6.474.317,97	1,43
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	35.880	146,0000	4.819.652,22	1,06
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	988	0	7.221	815,8000	5.419.902,29	1,19
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	46.042	42.540	104,1000	4.074.352,75	0,90
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	8.613	55.436	167,0000	8.517.629,96	1,88
							<b>67.059.753,17</b>	<b>14,79</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	126.036	0	126.036	37,9000	4.776.764,40	1,05
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	163.182	0	281.385	27,0400	7.608.650,40	1,68
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	187.725	0	618.062	14,3400	8.863.009,08	1,95
							<b>21.248.423,88</b>	<b>4,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>437.592.607,41</b>	<b>96,47</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>437.592.607,41</b>	<b>96,47</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>437.592.607,41</b>	<b>96,47</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>CHF</b>								
Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2019/72,00			735	0	735		281.990,06	0,06
							<b>281.990,06</b>	<b>0,06</b>
<b>DKK</b>								
Call on Novo Nordisk AS März 2020/360,00			3.520	0	3.520		813.297,79	0,18
							<b>813.297,79</b>	<b>0,18</b>
<b>EUR</b>								
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2020/88,00			1.663	0	1.663		794.914,00	0,18
Call on Covestro AG Dezember 2019/44,00			2.105	0	2.105		722.015,00	0,16
Call on Credit Agricole S.A. Dezember 2019/11,00			9.450	0	9.450		604.800,00	0,13
Call on Danone S.A. Dezember 2019/68,00			0	0	1.180		1.536.360,00	0,34
Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/29,00			2.725	0	2.725		207.100,00	0,05
Call on Sanofi S.A. März 2020/88,00			2.050	0	2.050		619.100,00	0,14
Call on Téléperformance SE Juni 2020/190,00			137	0	137		306.058,00	0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
	Put on Capgemini S.A. Oktober 2019/104,00	816	0	816		97.920,00	0,02
	Put on Dassault Systemes SE November 2019/126,00	688	0	688		230.480,00	0,05
	Put on SAP SE Oktober 2019/104,00	1.200	0	1.200		74.400,00	0,02
						<b>5.193.147,00</b>	<b>1,16</b>
<b>GBP</b>							
	Call on Burberry Group Plc. Februar 2020/23,00	351	0	351		415.684,00	0,09
	Call on Prudential Plc. Dezember 2019/17,00	490	0	490		74.788,02	0,02
	Call on Smith & Nephew Plc. März 2020/19,00	472	0	472		681.718,49	0,15
	Call on Tesco Plc. Dezember 2019/2,40	4.100	0	4.100		417.184,85	0,09
						<b>1.589.375,36</b>	<b>0,35</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>7.877.810,21</b>	<b>1,75</b>
<b>Optionen</b>						<b>7.877.810,21</b>	<b>1,75</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2019	330	0	330		31.515,00	0,01
	SAP SE Future Dezember 2019	237	0	237		-7.233,24	0,00
						<b>24.281,76</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>24.281,76</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	STOXX Europe Mid 200 Future Dezember 2019	0	474	-474		26.070,00	0,01
	STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2019	0	760	-760		51.300,00	0,01
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	0	296	-296		-40.390,68	-0,01
	Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2019	0	440	-440		-545.770,06	-0,12
						<b>-508.790,74</b>	<b>-0,11</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-508.790,74</b>	<b>-0,11</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-484.508,98</b>	<b>-0,10</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>8.935.284,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-152.905,25</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>453.768.287,39</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
CHF/EUR	Währungskäufe	24.889.355,43	22.903.991,62	5,05
GBP/EUR	Währungskäufe	13.543.067,26	15.299.011,28	3,37
EUR/CHF	Währungsverkäufe	16.351.362,05	15.047.053,37	3,32
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.717.765,86	1.940.485,03	0,43

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Dänische Krone	DKK	1	7,4659
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



## Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 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>Deutschland</b>			
DE0008404005	Allianz SE	45.387	45.387
DE0005501357	Axel Springer SE	48.762	48.762
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	49.050	49.050
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	96.006	237.170
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	0	38.139
<b>Frankreich</b>			
FR0000121485	Kering S.A.	0	10.282
FR0000120578	Sanofi S.A.	64.213	64.213
<b>Großbritannien</b>			
GB0007980591	BP Plc.	0	1.179.261
GB0002374006	Diageo Plc.	0	330.025
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	0	270.931
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	0	135.326
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	189.216	189.216
<b>Niederlande</b>			
NL0010773842	NN Group N.V.	0	209.831
NL0012169213	Qiagen N.V.	0	108.165
<b>Schweden</b>			
SE0011166628	Atlas Copco AB	0	38.547
SE0011166933	Epiroc AB	0	366.207
SE0000108656	LM Ericsson	0	1.065.800
<b>Schweiz</b>			
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	184.458	184.458
CH0012005267	Novartis AG	208.300	208.300
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	0	404.200
<b>Spanien</b>			
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	430.337	430.337
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	53.897	428.110
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV August 2019/78,00	797	797
	Call on Credit Agricole S.A. Mai 2019/12,00	9.000	9.000
	Call on Delivery Hero SE September 2019/42,00	1.090	1.090
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA September 2019/72,00	0	794
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2019/160,00	580	580
<b>GBP</b>			
	Call on Prudential Plc. September 2019/15,00	500	500
	Call on Vodafone Group Plc. April 2019/1,50	0	3.424
<b>SEK</b>			
	Put on Hexagon AB November 2019/420,00	2.045	2.045
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>CHF</b>			
	Novartis AG Future Dezember 2019	2.083	2.083
<b>EUR</b>			
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2019	330	953
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future September 2019	897	897

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	SAP SE Future September 2019	0	1.159
	STOXX Europe Mid 200 Future Juni 2019	533	0
	STOXX Europe Mid 200 Future September 2019	474	474
	STOXX Europe Small 200 Future Juni 2019	865	0
	STOXX Europe Small 200 Future September 2019	760	760
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	245	245
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	156	332
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	1.852	1.852
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	402	402
	Stoxx 600 Health Care Future Juni 2019	361	361
	Stoxx 600 Health Care Future September 2019	440	440

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 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 September 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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 Anteilinhaber einholen.

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuropa

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	14.817.296,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,27 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.817.296,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	14.817.296,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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	15.650.189,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	30.813,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	32.405,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	29.605,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,83 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.800,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

3,39 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.650.189,27

**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	15.650.189,27

**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 (bis zum 30.06.2019)  
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  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
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 (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
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 Equities Market Neutral  
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 (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
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) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
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 Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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)